全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


博雅光华

奔三之前先懂钱

[韩] 韩镇守 著
秦晓静 译



韩国最受年轻人欢迎的经济学教授告诉你
“人生设计的一半是钱的设计”

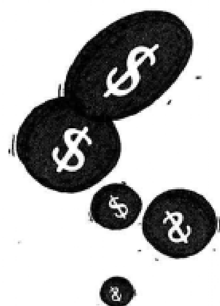


月入30000，依然是穷光蛋
月入3000，也能Hold住人生




北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net
理想藏书55188



奔三之前先懂钱

[韩] 韩镇守 著
秦晓静 译



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍
www.55188.com
理想藏书55188

北京市版权局著作权合同登记号 图字：01－2011－7716号
图书在版编目（CIP）数据
奔三之前先懂钱／（韩）韩镇守著；秦晓静译．—北京：北京大学出版社，2012.8

ISBN 978－7－301－20871－7

Ⅰ．奔… Ⅱ．①韩… ②秦… Ⅲ．①家庭管理－财务管理－青年读物②家庭管理－财务管理－少年读物Ⅳ．TS976.15－49

中国版本图书馆CIP数据核字（2012）第130878号

Money Book for Seventeens by Hahn Jinsoo 韓鎭守
Copyright © 2011 by Hahn Jinsoo 韓鎭守
All rights reserved
Simplified Chinese Copyright © 2012 by PEKING UNIVERSITY PRESS
Simplified Chinese language edition arranged with KPI Publishing Group through Eric Yang Agency Inc.

书　　名：奔三之前先懂钱

著作责任者：［韩］ 韩镇守 著
秦晓静 译
责任编辑：谢安洁
标准书号：ISBN 978－7－301－20871－7/ F · 3227
出版发行：北京大学出版社
地　　址：北京市海淀区成府路205号 100871
网　　址：http://www.pup.cn
电　　话：邮购部 62752015 发行部 62750672
编辑部 82893506 出版部 62754962
电子邮箱：tbcbooks@vip.163.com
印 刷 者：北京鹏润伟业印刷有限公司
经 销 者：新华书店
787毫米×1092毫米 16 开本 12.75 印张 164 千字
2012年8月第1版第1次印刷
定　　价：32.00元

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有，侵权必究
举报电话：010－62752024；电子邮箱：fd @ pup.pku.edu.cn

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



前言
良好的经济习惯成就幸福人生

挣钱重要，管钱更重要

拖欠信用卡账单、不能按时还款；借了银行的钱还不上；因信用不良贷不了款，不得不转向私人借贷，甚至宣告个人破产……

现在，遇到金钱问题的人越来越多。值得注意的是，他们中的大多数并不是因为挣不到钱。如果要使“挣钱少的人全都是贫困者”的说法成立，那么挣钱多的人就应该都是富人。这样看来，那么低收入阶层应该都是信用不良者，高收入阶层就不应该出现破产的情



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

况……而我们都知道，事实并非如此。

一个人挣了很多钱，并不表明他在经济上就取得了成功。“高额年薪是成功人生的保障”这种说法也不尽然。有的人继承了大笔遗产也会败得倾家荡产；有的人中了巨额彩票也能很快挥霍一空；有的人按月领工资却仍然向同事借钱度日；有的人每逢信用卡还款日就急得直跺脚……所有这类金钱方面的失败案例，究其原因都是因为缺乏良好的个人金融管理。

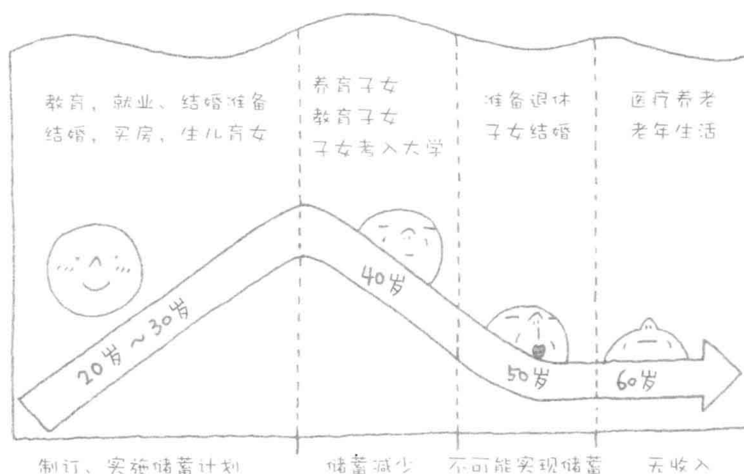
因此，与金钱相关的困难并不只是挣钱多少的问题。一个人无论挣多少钱，成败都取决于他预测自己收入以及管理现有金钱的能力。如何储蓄、如何消费，进而如何对金钱加以运用的重要程度，绝不亚于挣钱本身。

想让自己和家人过上安稳的生活，就必须对人生各阶段分别需要多少钱、这些钱要如何挣、如何积攒等事项做出规划。经济学家们把这种人生设计叫做“伴随一生的金融设计”。

人生设计的一半是钱的设计

每个人都要经历生命周期（life cycle）。所谓生命周期，就是根据时间推移，将个人生命变化过程划分而成的几个阶段。出生之后是婴幼儿期；青少年时期要努力学习为将来做准备；学成毕业后进入社会，参加工作，完成终身大事；紧接着，养育子女，直到他们成家立业；到了一定岁数，退休养老，度过余生。虽然这其中有例外，但大部分人都经历着相似的生命周期。生命周期大致可以分为四个时期，即童年期、青年期、壮年期和老年期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在财务设计中，生命周期之所以重要，是因为在不同时期，家庭的需要和收入不同。而且，在很多情况下收入和支出的规模也并不一致。所以，在进行财务设计时，掌握生命周期各阶段的收入和支出结构是很有必要的。

制订好财务计划，不仅能够让你在各阶段都能保持较好的生活质量，还能帮助你灵活应对突发状况，并为下一阶段做好准备，避免陷入经济困境。

扣错第一颗纽扣就会一错到底

青年期是长大成人、走向社会的时期。年轻人会找到人生的第一份工作，有人可能会离开父母的怀抱，开始独立生活，有人还可能开始一项哪怕很小但却属于自己的事业。这段时期的收入很少，支出也相对较少。这一时期，你最好能对将来有充分的考虑，应该养成储蓄的习惯，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有条不紊地为未来做准备。

事实上，一个人青年时期的大部分支出是花在自己身上的。这一时期，父母基本上都还在工作赚钱，不需要供养；自己的身体也是最健康的，诸如突然罹患重病、结束职场生涯，或者需要紧急筹措大笔资金的情况相对较少。只要能切实拿出计划，做好个人金融管理，每个人都可以从容地面对未来。

但这一时期，也是很容易出现金融问题的时期，稍有不慎就会让自己输在财富的起跑线上。现在，很多年轻人不计后果地盲目消费，例如无节制地挥霍或滥刷信用卡，非常令人担忧。年轻时便债务缠身，就是扣错了人生的第一颗纽扣。再想挽回损失，恐怕要付出大量的时间和努力。这也会给将来的家庭和事业带来沉重负担。

财迷心窍的人 VS 真正懂钱的人

年轻时就陷入经济困境的原因在于没有真正理解“钱的价值”。在很多家长心中，“孩子不过问钱是好事”的观点还占据着支配地位。他们认为，对钱一无所知的孩子才是纯真的乖孩子，甚至大人也应该如此。总是谈论金钱的人，经常被认为是肤浅得“眼里只有钱”的人。

然而，“财迷心窍的人”和“真正懂钱的人”有着天壤之别。财迷很容易沦为金钱的奴隶，懂钱的人则会成为金钱的主人。正如了解学生的老师是好老师，熟知商品特性的店员能多卖货，而真正懂得金钱价值、明白金钱用处的人，才当得了它的主人。

把青年期说成金融设计和人生设计中最重要的时期毫不为过。在年轻时真正认清金钱价值的人，才能扣好人生的第一颗纽扣。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现在，实现最高收入的年龄正在逐渐提前，拥有稳定收入的时间正在逐渐缩短，金融市场也正处在急剧变化之中。因此，做出合理的经济决策更是难上加难。具有良好的经济习惯和金融IQ，即“钱商”（Money Sense）就显得尤为重要。

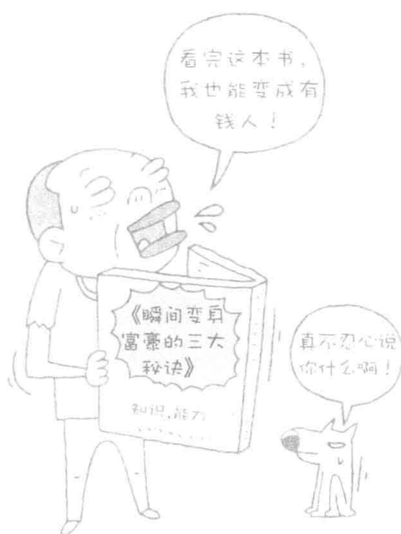
莎士比亚 VS 歌德

生命活动离不开氧气，而没有钱的生活同样是难以想象的。钱多的人也好，钱少的人也罢，每天的生活都要花钱。无论你是喝咖啡店里的卡布奇诺还是路边自动售货机的速溶咖啡，坐出租车还是公共汽车，干什么都要花钱。

当然，如果不顾一切地追逐金钱，会让你失去人生中许多重要的东西。莎士比亚在《威尼斯商人》中，狠狠教训了爱财如命、只知崇拜金钱的高利贷者。“金钱是万恶之源”也成了告诫人们金钱危险性的名言警句。正如“硬币的两面性”一样，钱会给人们带来幸福，也会带

① 阿修罗男爵，日本动漫《魔神Z》中的著名反派角色，双面人，半男半女。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



来不幸。

这里我想再强调一遍，不能因为金钱有负面的作用，就认为不用去了解金钱。人们常感慨“没有钱寸步难行”，中国的古话“仓廪实而知礼节”，也充分肯定了金钱的重要性。

可以肯定的是，腰包鼓了，生活会更加从容，能享受到更多的自由，得到更多的选择机会。相反，钱包瘪了，选择就会受限，生活就会变得不方便。

月薪几千元的人和月薪上万元的人，在休假计划的选择上会有很大差异。尽管我们无法判断哪种更有意义，但收入高的人可以走得更远，享受更奢侈的假期。

寻找人生的藏宝图

接下来，我们将探讨钱究竟是什么。包括钱的重要性、理财资深人士如何进行金融抉择，以及合理的金融活动等内容。

我们还会探究银行的方方面面，了解复杂的股票市场，你还将学到在打开钱包之前，或者投资之前需要仔细研究的各种指标和原则。我们还将教你慢慢读懂满是“利率”、“汇率”等专有名词、看起来艰涩无比的财经类报纸。

了解了金钱就能看透经济。一个国家的经济如何与国际经济衔接，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

油价上升会给个人生活造成什么影响等问题，这本书也都会涉及。

二十几岁，正是需要懂得金钱价值的年龄。从现在开始，让我们开始一段认识金钱价值的愉快旅程。幸运的话，你会发现到处都有指引你找到美好人生的藏宝图。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



CONTENTS

前言　良好的经济习惯成就幸福人生 / V

Part One

二十八岁时要了解的金融知识

金钱与金融　金钱是什么，金融是什么 /3

金融机构Ⅰ　形形色色的金融机构 /8

金融机构Ⅱ　金融机构是怎样挣钱的 /11

货币流通　让钱滚动起来 /14

金融自由化　金融也有大爆炸 /19

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Part Two
让钱生钱的秘密

利率的原理　利率每天都在变 /25
危险的溢价　“不平等”的利率 /31
名义利率和实际利率　究竟到手多少钱 /34
单利和复利　计算的“魔法” /37
汇率和物价　钱也可能不值钱 /43
汇兑损失　留学生的生活费 /46

Part Three
积累是财富的要义

收入和储蓄　积累你的本钱 /53
保护储户　挤兑的恐慌 /58
BIS比率　安全的尺度 /61
消费行为　做个聪明的消费者 /63
庞氏骗局　拆东墙补西墙 /69
信用管理　维护良好的信用度 /72
国际信用评价　国家也有信用成绩单 /76
私人贷款　危险的钱 /79

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Part Four
学校里学不到的金融设计

金融设计 储蓄 VS 投资 /85
股票和债券Ⅰ 那些容易把你搞晕的原理 /89
股票和债券Ⅱ 利润从何而来 /93
安全性、收益性、流动性 难以实现的平衡 /97
股票投资 没那么简单 /102
债券投资 相对安全的选择 /106

Part Five
提高金融IQ的特别经济学课程

股票市场 股票也疯狂 /111
证券行情表 小学生也能看懂 /114
投资组合 你需要三个“钱袋” /117
间接投资 巴菲特大叔的警告 /122
杠杆效应 地球也能被撬起来 /127
股价、利率和汇率 是友，还是敌 /130

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Part Six

保险设计师也犯晕的风险管理

风险管理　功夫负了有心人　/137

保险的原理　只保你的纯粹危险　/141

保险产品　保障型和储蓄型　/145

另类保险　贝克汉姆的腿　/149

逆向选择　谁都有秘密　/152

Part Seven

懂钱，你就能看清经济形势

通货膨胀　经济得了“高血压”　/159

货币政策　用利率调节经济　/164

对冲基金　没有枪声的战争　/169

国际金融危机　新自由主义路在何方　/172

关键货币和铸币利差　世界正经历一场货币战争　/180

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Part One

二十几岁时要了解的金融知识

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金钱是什么，金融是什么｜形形色色的金融机构｜金融机构是怎样挣钱的｜让钱滚动起来｜金融也有大爆炸

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金钱与金融

金钱是什么，金融是什么

钱的新作用

1997年，电影《摇尾狗》（*Wag the Dog*）在美国上映。影片里，在总统大选中形势不利的候选人编造了一个总统的丑闻，而总统的团队却根本不关心丑闻的真假，只关心怎样把回落的支持率再拉回来。候选人通过这一虚构的事件，成功地转移了民众视线，最终赢得选举。

人们都知道狗摇尾巴，而“wag the dog”的意思是“尾巴摇狗”。怎么会有尾巴摇狗的稀奇事儿？在电影里，表象变得比本质更重要，正是对社会中颠倒主次、本末倒置的现象的生动比喻。



其实，金钱和金融的关系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



也像“尾巴摇狗”（wag the dog）一样。想知道原因，我们就有必要从“金钱是什么”开始。

最初，钱是为了使交易顺利进行而产生。我们可以回想一下去超市买点心的情景。点心从超市转到你手上，为此，你会付钱给对方。如果没有钱的存在，这场交易将难以达成。交易过程中，商品和服务就是这样转到一方；同时，钱转到另一方。

金钱需要顺畅地流通。商品和服务再多，要是货币供应不畅或是仅仅集中在部分人手里，交易活动就不会那么频繁。正如我们常听到新闻里企业资金困难时，会影响商品和服务生产的报道。这样一来，贸易会萎缩，经济发展也要受阻。

金钱原本只是为了辅助贸易进行，现在被赋予了新的用途，那就是直接对金钱进行交易。这一新用途的出现，则因为有的人有钱，有的人没钱，而他们都有烦恼。

有钱人的烦恼

没钱人的烦恼，我们不难想象。有钱人还有什么可烦的呢？他们的头一件烦心事儿是钱的流动性问题。所谓流动性，是指需要钱时能在不产生额外损失的前提下迅速将资产变现的可能性。资产指的是土地、房产等不动产和存款、股票、债券等。

要在乡下买块地，突然需要大笔现金；想卖房，但房市不好，卖了反倒亏了；大把的现金带在身边，担心被人偷；物价暴涨，手里的钱会贬值……这些都是有钱人的烦恼。

最后，有钱人终于决定把钱借给别人用，自己收取利息。可还是少

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不了要担心，要是稍有不测，别说利息了，本钱恐怕都要赔进去。想想就让人一身冷汗。

可见，有钱人的烦恼是让钱怎样滚动，才能降低风险、扩大受益。以上可以理解为有钱人的又一个烦心事儿——收益和安全性问题。

金融，解除你的烦恼

金融可以解除上述种种烦恼。它能让钱从有余钱的人那里，流通向需要钱的人。流通，可以理解为借出、借用。金融就是资金的融通，把你的钱借给朋友用，这就叫做金融。

有钱的人把钱委托给金融市场，需要的时候再取出来，完全不用为它的流动性发愁。如果选用保本付息的储蓄产品，还能减少因货币贬值带来的损失。

金融不光能解决个人的问题，还能通过提供国民经济运行所需的资金，促进国家的经济发展。在各种经营形态中，家庭是有资金盈余的代表。多数家庭只会花掉部分收入，剩下的会存起来。一家的存款是小钱，几千上万个家庭的存款合起来就能实现大规模投资，促进整个国家的经济发展了。

企业往往是国民经济中资金不足的部门。虽然企业也会把赚到的钱存起来，可投资设备和新项目会让企业捉襟见肘。当家庭和政府部门的存款满足不了企业的资金需求时，就得从国外借用。

虚拟经济和实体经济

大体上，可将经济分为实体经济和虚拟经济。实体经济是指物质

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的、精神的产品和服务的生产和交易活动，例如，企业生产商品、建造公寓，消费者去市场买衣服、到饭店吃饭等，都属于实体经济。虚拟经济不进行实物交易，只涉及金钱来往。例如，人们去银行存、贷款等金融活动就属于虚拟经济。

实体经济和虚拟经济的区别仅限于概念上。在经济活动中，二者相互影响，结合极为密切。金融运行不良，会使企业在筹措资金上受阻，给实体经济造成冲击。实体经济的平稳发展需要虚拟经济做后盾。反之，如果实体经济形势好，企业业绩增加的话，能让股价上升，资金流动更顺畅，从而壮大虚拟经济的实力。

金融诞生最初是为了提高实体经济的效率，现在，以金融活动为主的虚拟经济的作用越来越重要。今天，虚拟经济影响实体经济的现象比比皆是。此外，虚拟经济本身还是衡量国家竞争力的一个指标。如今，世界各国都在努力提高其虚拟经济的竞争力。

一句话赚到钱的犹太人

金融产业是无需巨型设备和高大烟囱的服务型产业。只要头脑里有点子，谁都能随时随地将之付诸实际。有个犹太人的小故事可以很好地说明金融的这一特性。

葬礼上，犹太人对身边两个吊唁者说："不如我们每人出100美元作为葬礼礼金吧！"

这两人说可以，于是各自从钱包里掏出100美元放在棺木上。这时，犹太人却从口袋中拿出了支票，在支票上写下300美元后，神情镇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定地收走了前面两个人的200美元现金。



我们可以想一想，这桩看起来“正当合理”的交易中，犹太人一眨眼的工夫就赚了200美元，因为棺材里躺着的死者根本不可能再跑去银行兑换支票。一句话，就让犹太人不费吹灰之力地赚了200块。

顺便说一下，在美国经常会用到个人支票。个人填写后，对方可以持支票到银行兑换相应金额的现金。犹太人用的正是这种支票，他巧妙地利用支票和现金的差异获得了好处。在金融领域，只要有好创意，开发出新的金融手段和商品，就算没有厂房设备照样能随时随地轻松赚钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金融机构Ⅰ

形形色色的金融机构

为什么需要金融机构

金融机构是管理金钱、帮助人们进行各种金融交易的营利机构。

要想金融市场平稳运行，切实发挥出助推实体经济发展的作用，金融市场和金融机构应该要保持在一个比较稳定的状态，资金应该像水一样从富余的地方流向需要的地方。

我们之前提到过，把钱借给朋友用也属于金融活动范畴，但大多数的金融交易是通过金融机构完成的。当然，选择金融机构的服务，需要支付一笔令人心疼的手续费。但人们求助于金融机构的原因在于，这比私人的金融交易更加安全、有效。

金融机构和房产中介在交易中的作用很类似。由于想买房的人和想卖房的人对彼此的信息掌握不够充分，不够确切，双方很难成交。与其自己寻找交易对象，还不如依靠掌握大量相关信息的中介来得方便。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金钱问题终结者

要让有余钱的人和想借钱的人都能如愿以偿，简直比登天还难。一般来说，有余钱的人很多，但他们资金规模小，只愿意短期借出。而缺钱的人往往需要长期借用大笔资金。

举个例子，假设一些人手里有一百万的富余资金，而一位企业家需要一亿。那么这个企业家要想凑够这些钱，就得去找一百个有一百万闲置资金的人，写好借条，从他们那里借钱。这个过程不仅麻烦，而且由此产生的费用也许还会高过利息。

同时，借出钱的一方又存在对借钱人或者借钱企业信用度的担心。要是对方卷钱消失或者企业倒闭，那还了得?

调查核实对方的信用度也绝非易事。委托他人调查的费用或许还会高过利息所得。算起来，这么做纯粹是因小失大，得不偿失。

此外，借款期限和利息等事项还要进一步约定，也少不了一番折腾。

金融机构就可以解决上述这些问题。无论多少钱，有闲置资金的人都可以把钱委托给金融机构。金融机构会雇专业人员对借钱的个人或企业展开信用度调查。这比个人私下调查的结果更准确，产生费用也更少。

各种各样的金融菜单

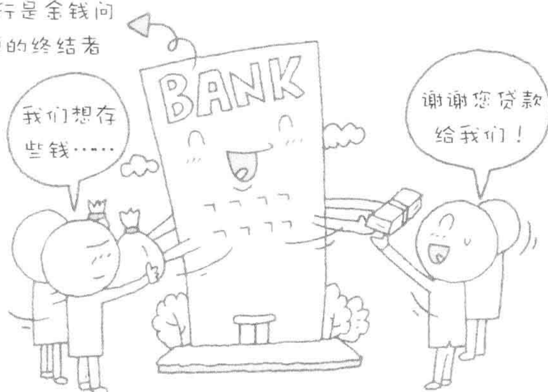
随着经济的发展，金融公司的服务也越来越多样化。随着客户需求量的增加，如果全靠银行承担所有的金融业务，那么只会导致效率低下。为适应这种新的金融环境，专业化的金融公司应运而生。如今，金融公司种类繁多，每家公司都有自己的特色和专业的业务领域。从

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



顾客的角度来看，可供选择的金融菜单更加丰富了。

金融公司运作的是经济的“血液”——金钱，因此金融公司对经济的影响不容小视。政府针对不同种类的金融公司分别立法，明确它们的设立条件，并逐一限定其负责的业务，甚至对哪类金融公司名称中必须标有哪些字样也进行了规范。如果没有这些规范，可能有人就敢把公司冠以“某某银行”的名号骗钱后“人间蒸发”。如此一来，不光存钱的人会受损害，整个市场也将陷入一片混乱。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金融机构 II

金融机构是怎样挣钱的

存款、贷款和存贷利差

从大的方面讲，金融机构主要做两件事。第一件，筹集存款人的闲置资金提供给需要用钱的贷款人。金融机构同时还负责风险管理，在保证存款人约定利息的前提下，将钱借给贷款人。存款人不仅不必担心贷出去的钱会打水漂，还能得到一笔不多但稳定的利息收入。银行和保险公司就是行使这一职能的代表性金融机构。

存款利息低，贷款利息高，银行就是从这二者的差额来获取利润。存款利息和贷款利息的差额叫做存贷利差，数值越大就表示银行的收益越大。但银行不能使存贷利差无限制地扩大，因为当这一数值高于竞争银行太多时，即存款利息太低时，储户就会转向别的银行。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

简单来讲，银行就是靠操作别人的钱来挣钱。事实上，为了替存款人做好风险和信用管理工作、办理贷款业务，还需要丰富的专业知识和经验。银行的利息收入可以看成提供上述服务的回报。

债券、股票和手续费

与通过银行进行的金钱交易不同，还有一种方式是有闲置资金的人直接和用钱企业进行交易。虽然选对了企业可能获得高回报，可一旦企业破产或者企业发展和收益达不到预期，也可能会损失惨重。股票交易和债券交易都属于这种方式。投资股票或者债券后，所有责任由投资者自己承担。

这里便是金融机构要做的第二件事。金融机构介入后，负责向投资者提供企业财务结构和发展计划等相关信息，并代办投资相关的手续和提供各种服务。当然，这并不是免费的，金融机构会从中收取手续费。



这种起中介作用的人或机构就叫做“broker”，证券公司就是典型的金融broker。每一次股票交易，即便投资者利益受损，金融机构也能照样得到手续费。因为手续费是协助金钱交易的回报，与收益无关。

如上所述，金融机构的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利润主要从两个地方获得。第一是对风险和信用进行管理后的存贷利差收入，第二是协助金钱交易的手续费。手续费包括从股票或债券买卖中赚取的手续费，和人们寄钱时发生的汇款手续费等。银行的主要收入来源是利息，手续费只是其副业收入。而证券公司等金融机构的主要收入来源只是手续费。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币流通
让钱滚动起来

《越狱》和硬币

不久前播出的美剧《越狱》(*Prison Break*）深受大家喜爱。剧中主人公迈克尔的哥哥被诬陷为杀人凶手，蒙冤入狱。为了救他，身为建筑工程师的迈克尔设计出了完美的越狱计划，并不惜持枪闯银行，被捕入狱后来到哥哥身边实施他的周密计划。

无罪者被关进监牢，心里该多么冤屈，多么气愤？其实，在你家中也有这样一群“身世凄惨”的家伙，那就是被你锁在书桌抽屉里的5角、1元硬币。因为不太用得着，带着麻烦，还有一些说不清的原因，硬币被你随意丢进书桌抽屉和存钱罐里，被忘得一干二净。硬币们飞出“牢笼”的日子遥遥无期，因为它们没有能把存钱罐或者书桌抽屉图纸文在身上、帮助它们“越狱”的勇敢弟兄。

这些被遗忘在家中角落、不见天日的硬币被经济学家们叫做“储备货币”。尽管金钱没有生命一说，但从经济学的角度来看，这些钱已

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经“死”了，因为它们没能在市场中滚动起来。

金钱应该在经济运行中顺畅流动，因此钱常被人们喻为经济的“血液”。体内血液循环不畅，健康就会亮起红灯，从而引发各种疾病。金钱如果滚动不起来，经济同样会出现健康问题。



赋予硬币新生命

在韩国，2004年中央银行向市场投放了数以亿计的硬币，使全国人均硬币持有量达到300枚，单是硬币铸造费用也非常可观。增加硬币发行量的主要原因是自动售货机增加和经济规模扩大，而硬币每年5亿～6亿枚的消失速度，也不能不算是这项举措的重要原因。

储备货币是死钱，但不会永远死去，你还能奇迹般地赋予它们新生命。你要做的不过是从抽屉里把它们取出来，再存到银行。这些钱汇集起来就能成为企业的经营资金，又流进了市场上大婶们的钱袋子。如此一来，硬币们就成了经济发展当之无愧的原动力。如果它们长期被锁在抽屉里，会阻碍货币流通，还有可能成为影响国家经济运行的巨大障碍。

在个人看来，这点儿钱微不足道，完全可以忽略不计，但把大家的硬币都收集起来就是很大一笔钱。如果有1万名在校生，每人从家中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



角落里找出10个1元硬币，合起来就是10万元。全国有1000万人参加进来，总额就能多达10亿元。

不是“就我一个”，而是“从我开始”。你需要拿出实际行动，唤醒身边散落的硬币，你也能成为“迈克尔”。不必爬进书桌抽屉，也没有越狱的危险，只需要拿出家中沉睡的硬币，再简单不过了。

钱就应该滚动起来

我们不妨猜测一下，同学们筹集的10万元会有怎样一段旅程。假设它被存进了银行，再假设银行留下10%，也就是1万元以备客户随时提款，将剩余9万元贷了出去。得到9万元贷款的人把它重新存入另一家银行，那家银行将能够贷出其中的90%，即8.1万元。得到这笔贷款的人又把它存第三家银行的话，那家银行又将能够贷出其中的90%，即7.29万元。这一过程可以无限循环下去。

这10万元钱曾经退出过经济舞台，但从它被存入银行的那一刻开始，能得到帮助的就不止一人，由此发生的连锁反应可以让更多的人贷出款来。第1个人9万，第2个人8.1万，第3个人7.29万……以此类推，如此累加得到的贷款额竟能高达90万元。

90,000元+81,000元+72,900元+……=900,000元

计算结果的确令人吃惊。10万元存入银行，并不代表贷出金额增加了10万，而是远远大于这个数字。如此一来，就算得出“从生物学角度分析，足以证明金钱也有生命力”的结论也不为过了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

银行的这一作用被称为创造“存款货币”。为此，金钱需要不停地滚动下去。一旦有人把钱锁在柜子里，不去银行存款，上述循环就会断链，金钱也将停止流动。

90万元，是先前存入的10万元的9倍。这一数字是在假设银行只贷出存款90%的前提下算出的。如果银行贷款比例高于90%，金额将会更大。或许，人们会认为这种计算所假设留在银行金库的钱太少，夸大了钱的功能。但实际上，很多国家银行预留存款的比例比这要低得多。即便如此，也很少听到银行资金不足、无法支付储户的消息。

经济的“心脏”

然而，凡事都有例外。有时，会有众多储户挤在同一天取款的情况发生。为应对这种状况，银行间会相互借钱，化解燃眉之急。它们之间相互融通资金的行为，叫做“拆借”（loan at call）。因为依照惯例，一家银行向另一家银行请求借用资金时，接到请求的一方会在第一时间提供帮助。



到了第二天，一切又会恢复正常。通常，随着新存款的出现，资金不足的状况会渐渐缓解。因此，多数拆借来的钱都能随即得到偿还。当然，银行之间的金钱交易也是一种有利息的借贷行为。这种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



拆借过程中产生的利率，就是新闻里经常提到的“短期同业拆借利率”。

不知是否会有人因此责怪银行挣钱急红了眼，过量放贷。但为了使经济平稳运行，逐步发展，就需要作为“血液”的钱流动顺畅。要想让钱持续滚动下去，银行就要把吸收进来的存款运作起来。正如心脏连接着动脉和静脉，像水泵调节着进出的血液一样，银行也在有条不紊地调配着金钱的流动，我们可以把银行比作经济的“心脏”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金融自由化

金融也有大爆炸

银行是怎样诞生的

银行是金融机构当之无愧的代表。文艺复兴时期，典当商和金匠充当了当时银行的角色，他们的金融交易通常在铺着绿布的桌子上完成。因此也有人认为英语“bank”源于意大利语“banco”(相当于“desk”或“bench”)。银行的根源可以往前追溯到更早的罗马时代。据说，当时借给别人钱的人会在院子中央插上隔板，坐在长椅上。“bancu”的意思是长椅，而“banco”和“bank”两个词都是由此而来。

从银行的历史演变中我们不难看出，早期银行的主要作用是将钱贷给贸易公司。贸易公司利用银行的贷款各处采购物品，出售给消费者，最后连本带利还给银行。这时的银行并未涉及与个人的交易。随着时间的推移，为寻求更多资金，个人开始成为银行的客户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金融也有大爆炸



宇宙从大爆炸（Big Bang）中诞生，时间和空间也随之产生。这种威力巨大的神奇大爆炸不仅存在于科学世界，也发生在经济领域。

伦敦作为世界金融中心的地位，在第二次世界大战后被纽约所取代。为了使伦敦重登世界金融中心宝座，英国首相撒切尔夫人果断废除了以往束缚金融市场的各种管制，采取了证券市场完全自由化等一系列有力措施，旨在通过无限竞争增强英国金融产业的竞争力。其他国家受到英国政策的刺激后，纷纷开放各自的金融市场，采取自由化措施。金融自由化给经济带来的巨大变化和冲击堪比“宇宙大爆炸”。

银行保险的由来和金融的进化

银行保险最先出现在法国。1986年，法国一家银行开始在柜台销售保险产品，受到客户的极大欢迎。在客户看来，在银行柜台买保险不但更便利，而且更值得信任。一些国家主要通过保险推销员来销售保险，而欧洲没有保险推销员，便捷的银行保险便快速流行起来。现在，欧洲2/3的保险产品是由银行出售的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

专业金融控股公司

电视里的银行广告最后常会出现“某某金融控股”的字样，例如国泰金融控股、华泰金融控股等。为什么组建金融控股公司？它和银行之间又是什么关系呢？

我们先来看一看什么是控股公司（holding company）。控股公司是以业务综合管理为目的的公司，下设若干附属公司。控股公司和附属公司之间就如同父母和子女的关系。因此，它们也被分别叫做“母公司”和“子公司”。尽管同处于母公司旗下，但各个子公司的经营和所有权是独立的，因此由于失去一个子公司而影响到其他子公司的可能性也就降低了。

金融控股公司是控股公司的一种，其子公司只是那些金融相关的公司。大家可以把它看作“专业金融百货公司”。

金融公司之所以加入控股公司体系，是因为这样做对竞争更有利。在金融公司间业务领域多元重组的趋势下，拥有银行、证券和保险等各类金融公司，可以建立起附属公司间的协作体系，迅速地应对合并等大型化趋势。同



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时，也便于将银行客户发展为证券客户，再将证券客户发展为保险客户。

此外，加入控股公司还能够扩大规模、降低成本，以实现规模经济效应。一般认为，规模越大、分支越多的金融公司往往越安全，更能提升市场占有率。对顾客而言，能同时存款、炒股，还能买保险的一站式服务（one-stop）也将更加便捷。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Part Two

让钱生钱的秘密

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利率每天都在变｜“不平等”的利率｜究竟到手多少钱｜计算的“魔法”｜钱也可能不值钱｜留学生的生活费

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利率的原理

利率每天都在变

利息？别做梦了

“我恨不得再这样骂你，唾你，踢你。要是你愿意把这些钱借给我，不要把它当作借给你朋友——哪有朋友之间通融几个钱还要斤斤较量的计算利息？——你就尽管把它当作借给你的仇人吧！倘使我失去信用，你尽管照约处罚我就是了！”

这是莎士比亚著名喜剧《威尼斯商人》中，安东尼奥谴责犹太高利贷者夏洛克的台词。而现在，放债人和借债人都认为收取和支付利息是理所应当的。其实，放债人真正理直气壮地收取利息还是不久前的事，虽然希腊和罗马时代早有借钱收息的记载，但是人们在很长一段时期，都认为收取利息的行为是不道德的。

“你们若借给人，指望从他收回，有什么可酬谢的呢？就是罪人也借给罪人，要如数收回。你们倒要爱仇敌，也要善待他们，并要借给人不指望偿还。”这是《圣经》路加福音第6章第34～35节的内容。其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大意可以理解为，借钱时甚至连收回本钱的念头也不应该有。别想再做赚利息的春秋大梦了！

中世纪之前，人们都认为收利息是有罪的。欧洲人“钱不生利息”的想法受基督教影响颇深。中世纪的基督教以两方面为依据，在原则上禁止收取利息。第一，借钱的人大多穷困潦倒，利用对方悲惨处境来攫取利润是不道德的。第二，金钱不能直接生产物品，利息是不劳而获的不正当收入，利用神赐的时间放债获利的行为更不可容忍。

托马斯·阿奎纳的变通之法

尽管人们一直用否定的眼光看待利息，但它从来也没有消失。道德也好，宗教也罢，都很难彻底回避人与人之间的利害关系。中世纪的放债大户——教会，也曾为此愁眉不展。毕竟不要利息的话，就等于让他们放弃巨额的收益。

神学家托马斯·阿奎纳（Thomas Aquinas）给出了解决方案。他主张原则上禁止利息，但同时又列出了几种可以收取利息的例外条款，即债权人因借款而蒙受损失时、债权人因放弃获利更大的投资借钱给债务人，而需要获得这



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部分损失的补偿时、债务者逾期未还款时，和债务者的状况因借钱变得更加危急时。分析上述情况不难看出，这种规定其实让利息适用于现实中几乎所有的交易。也就是原则上禁止，现实中容许。

此后，欧洲的商业活动日趋活跃，越发需要大规模的资金支持。但禁收利息的条款使有钱人不愿出借，给融资带来很大困难。历史上，不能反映现实情理和利害的法律往往能催生变通的办法，借款手续费取代利息的做法盛行起来。随着时间的推移，只要不是放高利贷，社会开始允许债权人适当收取利息。

借钱的代价

那么，借了钱为什么要支付利息？有钱的人可以随时花钱满足自己需要，比如买条漂亮的牛仔裤、吃碗炸酱面、看场电影、外出旅行。要是钱再多点儿，可以换辆好车、买个更大的房子，或者当本钱去做生意。

假设他暂时不用钱，决定借贷出去。这笔钱可能借给甲，也可能借给乙。还可能不出借给个人，而是制订出更积极的投资计划。

前面我们也提到过，把钱借给谁这件事，实际上是放弃众多备选方案后的最终选择。也就是说，需要在一定程度上支付债权人“放弃补偿”。它是将当前消费推迟的补偿，也是对放弃了的其他选择或者机会做出的补偿。

存款利息也是如此。孩子没拿压岁钱和朋友看电影，而是把它存进银行。有了零用钱也不乱花，而是一点一滴地存起来。换个角度，存款就是人们借给银行的闲钱。所以，银行才会为此支付利息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

钱也有价格

利率是利息与本金的比率。假如10万元存1年，能得到1000元利息，那么利率就是1%。利率又叫利息率，是资金市场中资金需求者和供给者决定的一种“资金的价格”。

供应不变，需求增加时，钱的价格即利率上升。需求不变，供应减少了，利率同样会上升。

那么，钱的需求和供应为什么会变化？经济状况对资金需求的影响巨大。经济良好时，生产和消费旺盛，企业会为加大生产而扩大投资，即资金需求随利率上升。相反，经济不景气时，企业投资意愿减弱，资金需求和利率同步下降。

资金供应还受国民储蓄倾向左右。老百姓收入减少或消费增加时，储蓄会相应减少，金融机构的可贷资金也会因此减少，使得利率上升。

物价上涨与资金供需没有直接联系，但同样会影响利率变化。因为物价上涨时，利息的实际价值会下降，人们反倒可能遭受损失，所以债权人会索取更高的利率。因此，物价正在上升或者预计将会上升时，利率会同时上升。

利率改变资金的流向

市场经济中，某种商品的价格上涨是该商品供不应求的信号。接到信号后，企业会加大生产。相反，价格下降是供过于求的信号，企业会相应减少生产以防止资源浪费。在这里，价格发挥了有效配置资源的作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们回想一下前面的内容，利率作为钱的价格，其作用与别的商品基本相同。利率上升后，没把握使利润高于利息的企业是不会借钱的。只有那些确信能创出更多利润的企业才能接受高利率贷款。这样一来，钱流向了能赚钱的企业，止于无力赢利的企业。资金的有效利用体现了利率的配置资金的作用。

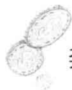


日元套利交易

在金融市场开放的现代经济中，利率还在国际范围进行着资金配置。假设美国利率高，日本利率低（这里暂且抛开两国间的汇率问题不提）。这种情况下，如果在日本低息贷款后，到美国高息存入，那么就能轻松赚取两国利率的差额，简直就是坐享其成。

用这种方法赚取差额利润的行为叫做“套利”。原理很简单，当两国利率相差巨大时，资金会快速翻山越岭，甚至远渡重洋从利率低的国家转移到利率高的国家。也就是我们前面提到的，利率能够改变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资金流向。所谓“有钱能使鬼推磨”，小数点后几位的利率也能让钱“翩翩起舞”。

事实上，本世纪前十年中期的日本甚至降至“零利率”，反应快的投资者从日本银行贷款后投到其他利率高的国家，这就叫做“日元套利交易”（Yen carry trade）。这些钱流入许多国家，投资股票、债券和房产，结果还曾导致韩国等热钱流入的国家股价上升，房价暴涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

危险的溢价
“不平等”的利率

危险的游戏

给游戏参加者两个箱子，让他们任选其一。一个箱子里有10万元，另一个箱子分文没有。参加者选中前者的概率是1/2，因此游戏的期望值是5万元，参加者可以不选箱子，直接接受5万元的现金。当然，可能有的参加者害怕选到空箱子，宁愿接受5万元现金，放弃游戏。



在这种情况下，大多数游戏参加者会放弃选箱子，接受5万元现金。因为他们不想冒选中空箱的风险。要想让人们都去选箱子，应该怎么办呢？如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



果箱子里的钱翻倍变成20万元的话，情况就会不一样了。这样一来，游戏的期望值就成了10万元，而期望值和可能获得的最高金额之间的差额也成了10万元。这样，愿意冒险选箱子的参加者会有所增加。确定的期望值和可能获得的最高金额之间的差价，就叫做风险溢价（risk premium）。

为什么邻居借钱的利率比我们高

金钱交易总是伴随着收不回钱来的风险。债务人可能破产、可能遭遇突发事故，也可能欠钱不还，一走了之。风险溢价就能给这类风险提供补偿。

有适当的风险溢价时，金钱交易就能得以顺利进行。打个比方，信用良好的人和信用不良的人相比，谁的贷款利率更高？显然，信用度低的个人或企业应该比信用度高的个人或企业的利率高，因为他们要对无法偿还的预期风险提供补偿。

接下来，我们看一看贷款期限。1年期和5年期贷款，哪个应该得到高利率？很明显，5年后的不确定性远高于1年后。贷款时间越长，对方不能按期返还的风险也就越大。债权人要想得到风险补偿就得提高利息。因此，期限越长的贷款，利息也就越高。

总结起来，市场决定的市场利率加上贷款人的风险溢价，决定了适用于该贷款人的贷款利率是多少。信用度越低或者贷款期限越长，风险溢价就越大，对应的适用利率就越高。

适用利率=市场利率+风险溢价率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

政府也有风险溢价

政府或者金融机构借钱时，也要使用风险溢价。只要国家不破产，就不存在政府还不上钱的顾虑。因此政府借钱的风险溢价最低，因此其利率也最低。金融机构的风险溢价一定高于国家，他们借款的利率也就稍高些。当然了，优质的金融公司利率会低于信用不良的金融公司。

国家在海外市场借钱时也会用到风险溢价，这里能反映出国家之间的信用度差距。国际信用度高的国家在国际市场上借钱的利率就低，比如美国。而信用度低的国家，其利率是美国的适用利率和该国风险溢价率的总和。

钱会借给谁

利率反映风险溢价。明白了这个，也就能理解贷款利率高于存款利率的原理。当然，银行也会从存贷利差中赚取利润，这么做在所难免。

贷款利率高于存款利率的另一个原因是风险差异。对存款人来说，取不出钱的风险几乎不存在，因为在任何国家，信用度最高的金融机构都是银行。而银行的贷款对象是个人或企业，他们则有可能无法偿还贷款。于是贷款的风险溢价更高，那么贷款利率也就肯定高于存款利率。

风险溢价是不可避免的。如果不将风险溢价计算在内，那么银行会对所有企业执行同等利率，即每笔贷款所得利益都相等时，银行自然只贷给信用度高的企业，信用度低的企业想贷也贷不到。于是，企业与其因贷不出钱来被迫停产，还不如接受较高利息的贷款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

名义利率和实际利率

究竟到手多少钱

不可盲目相信银行

由于物价上涨率和税金，金融机构给出的利息与实际利息往往是不同的。不能只看金融机构当时所报的利率，就贸然决定是否存款，因为到期后所得利息的实际金额，不一定与存款时的利率一致。



银行的存贷款利率是名义利率。我们平时说的利率也是名义利率，银行广告和存折上出现的利率指的都是它。但名义利率只是“名义上的利率”。简言之，不过是“徒有其表”的利率罢了。虽然存款人能依据名义利率得到利息，但如果物价上涨、购买力下降，那么利息的实际价值就减少了。如果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

100万存款的名义利率是5%，按理说到期后能获得5万元利息。但如果物价涨了4%，原本100万元的商品变成了104万元，那么利息只能再多买1万元的商品，因为物价上涨抵消了大部分的利息所得。

负利率的真面目

存款人所得利息的实际价值不是由名义利率决定，而是由实际利率决定的。实际利率是指剔除物价上涨率后的真实利率。

实际利率=名义利率–物价上涨率

名义利率=实际利率+物价上涨率

就算名义利率再高，如果物价上涨率更高的话，那么实际利率会变成负数，存款就没有意义了。可喜欢负利率的大有人在，比如贷款的人可以因此减轻利息偿还负担。

所以，你存、贷款时要擦亮眼睛，仔细考虑实际利率。例如，名义利率10%，物价上涨率8%；名义利率6%，物价上涨率2%。相比之下，后者对存款人更加有利。

名义利率总是正数。要是它变成负的，恐怕就没人愿意存钱了，大家一定会争先恐后地去申请贷款。但实际利率却有可能是零，甚至是负数。这就是富人们对利率异常敏感的原因。

利息也要纳税

实际上，就连名义利率规定的利息，人们也不能全部拿到手，因为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



还要交税。公司职员要交劳动所得税，企业要交法人税，利息也要纳税[①]正是应了"哪里有收入，哪里就有税收"这句真理。存款人实际得到的是扣税之后的利息。扣税前的利率叫做税前利率，扣税后的利率叫做税后利率。

假设银行有一种年利率5%的定期存款项目。当然，这里的5%指的是名义利率。客户存入100万元，一年后将产生5万元利息。按照2007年5%的利息税率计算，要交2500元利息税。客户拿到的就是5万元利息减去利息税的2500元，相当于100万元本金的4.75%。也就是说，税前利率是5%，税后利率却变成了4.75%。

税后利率=税前利率×（1–利息所得税率）

① 我国的利息税始于1950年，当年颁布的《利息所得税条例》规定，对存款利息征收10%（后降为5%）的所得税，1959年利息税停征，1999年根据第九届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议《关于修改〈中华人民共和国个人所得税法〉的决定》再次恢复征收，税率为20%，2007年8月税率由20%降至5%，2008年10月9日起暂免征收利息税。目前，我国利息是免税的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单利和复利

计算的“魔法”

兔子和利息

小时候，我们经常看到这种智力测试题：“兔子1年生10幼崽，10年一共有多少只？”记得我曾简单地认为：“每年10只，一共10年”，就是10×10只，答案便脱口而出：“我知道，是100只。”



这个数字不过是第1对动物10年内的幼崽总数。而实际上，幼崽会再生幼崽，幼崽的幼崽还会继续生幼崽……如此一算，总数竟能接近

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1000万只。

当然，自然界优胜劣汰的法则会使有的幼崽胎死腹中，有的无法配对成功。再加上天敌捕食和自然淘汰，这个理论上的总数不可能变成现实。但在经济学世界却完全有可能实现。

天壤之别的单利和复利

计算利息的方法有两种。举个例子，兴夫在银行存了100万元，存期两年，年利率10%。那么，他每年将得到10万利息，两年共计20万元。

这种计算支付利息的方法叫做单利法。可以用下面这个简单算式算出利息总额：

利息总额=本金×年利率×期限（年）

另一种是复利法。使用这种方法不光本金计息，利息也能生息，也就是利滚利。明宇把100万元存入银行，存期2年。一年后产生10万元利息，他的存折上就有了110万元。下一年，本金包含第一年利息，变成了110万元，按10%的利率计息。110万元的利息是11万元（110万元×10%），明宇两年后能拿到21万元利息。

这与动物的幼崽又生幼崽、群体总数呈几何级数递增是一个道理。复利法的利息算式如下：

$$利息总额=本金\times(1+年利率)^{期限}-本金$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

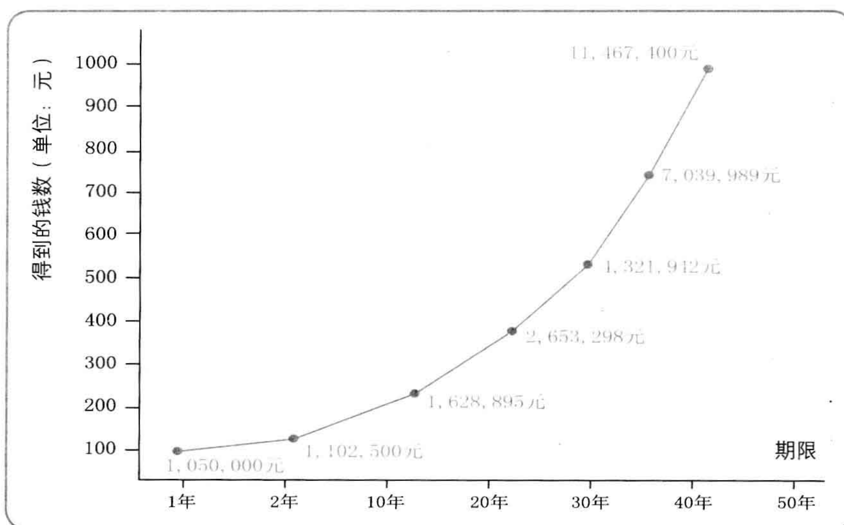
复利的力量

单利法与复利法的利息比较
（本金100万，利率10%）

时间	单利法利息	复利法利息
1年后	10万元	10万元
2年后	20万元	21万元
3年后	30万元	33万元
…	…	…
10年后	100万元	159万元

利率相同的前提下，复利的利息比单利要多。兴夫和明宇的例子中只有1万元的利息差别，那只是因为存款较少、存期较短的缘故。实际上，存款越多、期限越长，越能看出复利的威力。

假设有人存入100万元，年复利率为5%，之后不再追加存款。1年后是105万元，2年后是110万元，20年后是265万元，50年后1147万元。如果当利率为6%时，50年后将是1842万元；当利率为10%时，50年后将能达到11740000万元！



复利的收益情况
（本金100万，利率5%）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



后悔不已的印第安人

1626年，印第安人用相当于当时市价24美元的物品将现在的曼哈顿岛屿卖给荷兰人。后来，曼哈顿成了美国地价最贵的地方。这宗几乎拱手相让的交易让印第安人后悔不已。

其实，他们的损失并不在于只得到了微薄的回报，而是在于他们没能将回报部分进行合理投资。假如印第安人将这24美元以6.25%利率存入银行，代代相传、持续投资的话，380年后的今天，他们的资产将达到2500亿美元，比目前曼哈顿估价2000亿美元的地价还高。这就是复利的力量。

我们从复利计算法中得到的经验很简单——要想多攒钱就得早储蓄。“等以后有了钱再说呗！”如果总是抱着这种想法，日复一日地拖下去，那就基本等于放弃了致富梦想。

攒够100万元的秘诀

下面，我们仔细分析一下早储蓄的成果有多可观。黄豆姑娘从20岁到29岁每年存入1万元，10年间存款总额共计10万元。而红豆姑娘由于社交花销较大，30岁时手头才开始宽裕，此时至65岁退休每年存入1万元，36年间存款总额共计36万元。如果黄豆姑娘和红豆姑娘都选择了复利率10%的储蓄产品，到66岁时，她们能得到多少钱呢?

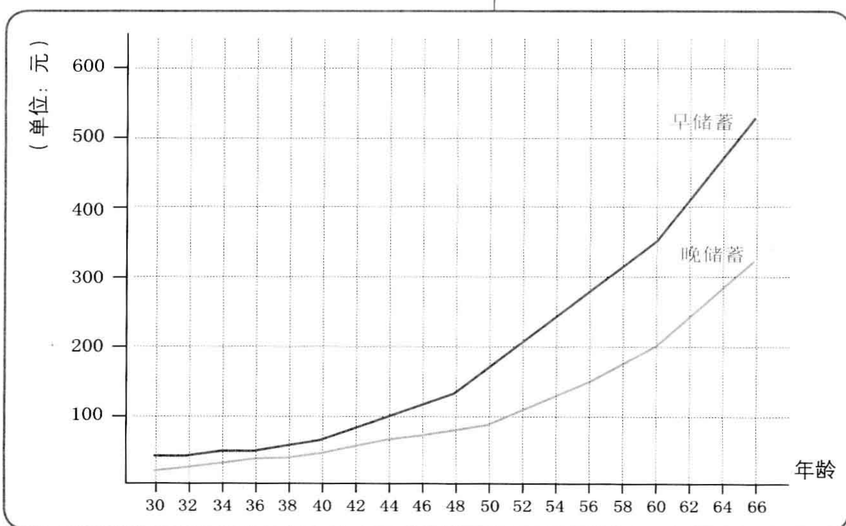
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

早储蓄的重要性
利率为10%时

年龄（岁）	累积额（元）	
	黄豆姑娘：20～29岁 每年存入1万元	红豆姑娘：30～65岁 每年存入1万元
20	10,000	–
30	175,312	10,000
35	282,341	77,156
40	454,713	155,312
45	732,320	359,497
50	1,179,409	640,025
55	1,899,450	1,091,818
60	3,059,084	1,819,434
65	4,926,685	2,991,268
70	5,419,354	3,290,395

到66岁时，黄豆姑娘和红豆姑娘分别能得到540万元和330万元。虽然后者靠复利赚了不少利息，但根本无法跟前者相比。这就是储蓄要趁早的原因，黄豆姑娘提早储蓄收获的巨额利息，远非红豆姑娘可以企及的。

累积额的比较



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这个世界上，恐怕没有人不想变得富有。也许正因为如此，有关致富方法的书籍才会全线热销。如何成为有钱人？其实好办法近在眼前。所谓“秘诀”也颇为简单，那就是省下钱存起来，坚持每天存20元，如果购买年利率5%的复利产品，30年后将变成52万，40年后就是96万。钱数看似不多，但早早开始，坚持不懈，攒够100万绝非难事。

“72法则”

专家们发现了一个与利息有关的有趣法则，它能帮我们轻松算出存款实现翻番所需要的时间。72除以利率就能得到现有钱数翻番的所需次数，这就叫“72法则”。

储蓄额翻番所需次数=72/利率



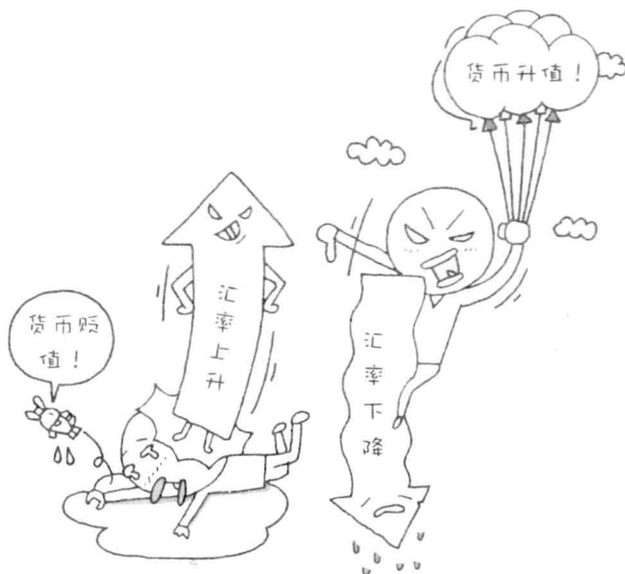
例如，利率为10%时，10万元本金变成20万元需要大约7年；利率为6%时，则需要12年。知道了这个法则，不用计算器就能快速得出存款变成现在2倍、4倍和8倍所需的时间，以便你在制订储蓄或投资计划时参考。如果你5年后需要现在存款两倍的钱，那么：72/5=14.4，需要理财产品每年的收益率达到14%，才能实现目标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

汇率和物价
钱也可能不值钱

汇率上升，生活费就变贵

金融危机后，国家又多了一件操心事，那就是汇率。正如物品价格要由市场决定，汇率——外国货币价格则由外汇市场决定。外汇市场作为外国货币的交易市场，与股票市场和债券市场一起构成国家的金融市场。



我们所说的汇率一般是指美元的汇率，它由美元的供需决定。需求增加则汇率上升，供应增加则汇率下降。假如汇率由1亿美元兑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

换1000元韩币升至可以兑换1100元韩币，那么购买“1美元”时就要多支付100元韩币，说明美元贵了，也就是意味着韩币价格相对降低了。这种现象被称为“韩币贬值”或者“韩币价值下降”。韩币贬值会令比利时产的五花肉、中国产的海鲜和美国产的橙子的价格上涨，增加韩国消费者的支出负担。于是，韩国老百姓的日常生活费也就变贵了。

汇率上升=货币贬值

汇率下降=货币升值

旅行支票好在哪里

去国外旅游前到银行换钱，或给在国外的亲人汇款时，你能看到显示多种汇率的电子屏。其中，最先映入眼帘的是买卖标准，也就是新闻中提到的汇率。

银行执行的汇率包含买卖标准和在此基础上增加的手续费，手续费因兑换币种的不同而有差别。例如，去外国旅游时可以换成外币现金，或者旅行支票（traveler's check），前者的手续费和汇率要比后者高。银行多收现金手续费的原因，是因为从外国买进现金并进行保管会产生相应的费用。

你要是想减少损失的话，还是换成旅行支票更实惠。而且旅行支票在安全性上也更占优势，即使在旅行中遗失，也能通过支票号重新办理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

境外旅行，刷信用卡

你在境外旅行消费，回国后偿还信用卡，或者在企业及金融机构进行外汇交易时，会用到电汇汇率。

电汇汇率要比旅行支票的汇率低，银行收取的相关手续费也最低。因为这不是美元的直接交易，而是通过电脑网络系统将款项由一个账户转到另一个账户，所需费用较少。对客户而言，电汇最实惠，其次是旅行支票。境外旅行时带现金最不合算。

银行卖给客户外汇时价格较高，买入客户外汇时价格较低，银行可以从中获利。反过来，客户去银行买外汇时的汇率高，卖给银行外汇时的汇率低，因此即便人们在银行买了1美元后立刻再卖给银行，也会受损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

汇兑损失

留学生的生活费

汇兑损失能避免吗

汇率变动对于持有或需要外汇的人来说，是很重要的。因为有时候一眨眼的工夫，就会损失惨重。例如，一家公司的货物出口后，得到1亿美元货款。当汇率是10时，能兑换10亿元；当汇率降为9时，就只能拿到9亿元了。这1亿元的损失，不是因为生意没做好，而是汇率出现了变化。这种因为汇率变动产生的损失叫做汇兑损失。当然，也有与之完全相反的情形，叫做汇兑收益。

留学生和想去境外旅行的人一样，都很关心汇兑损失。父母每月寄来2万元生活费，汇率是10时能兑换成200美元；汇率升到11，就只能兑换180美元了。汇率上升会让生活费也跟着缩水。

为了避免汇兑损失，你可以选择外币存款。境外旅行后剩下的部分外汇，你可以存入银行，需要时再取出，还能获得利息，不过取钱时需要支付一些手续费。如果你将来还有出游计划的话，外币存款值得考虑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

神奇的期货世界

大量持有外汇的企业会选择期货（futures）来规避汇兑损失。所谓期货，千万不能理解为“到期取走的货物”。我们先到种植萝卜的农户那里看一看，之后你就会理解期货到底是什么。



萝卜的价格变化总是让农夫伤透脑筋。他们希望价格最好能在收获季节涨上去，可价格涨跌谁也说不准。农夫考虑再三，和商人签下了合同。双方约定，几个月后的合同日内以每个萝卜2元的价格进行交易。农夫签完合同时，萝卜还没成熟呢。

这种提前签约、决定以合同价格对尚未产出的“萝卜”进行交易的行为，就叫做期货交易。期货的英语之所以是“futures”（未来）的原因也在于此。

期货交易能让农夫避免萝卜价格下跌的风险，专心进行农业生产。风险转移到了商人那里。如果交货时单价低于2元，农夫就能从期货合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



同中受益；交货时单价高于2元时，则农夫受损，商人获利。期货交易必然会一方受益，另一方受损。

天气也是期货，外汇也是期货

规避价格变动风险的期货交易并不仅仅适用于农产品，只要是价格波动大、行情难以预测的商品，或是很多人不愿看到其价格变动的商品，都能进行期货交易，期货市场就是这样形成的。我们经常看到新闻中“原油价格突破每桶**美元”的报道，这里的原油价格指的也是期货价格。

有人说，股价只有神仙能预测。正是因为预测股价非常困难，才让股市期货风生水起，甚至连天气也成了期货市场的交易对象。芝加哥商品交易所（Chicago Mercantile Exchange, CME）拥有全球最大的期货交易所，其业务就包含出售以美国、加拿大、欧洲和日本主要城市天气为基准的“天气期货”。

第二难预测的就是汇率了。一般来说，商品出口三个月后，国内企业才能收到货款。企业最终得到的金额取决于三个月后的汇率。如果汇率下降的话，企业拿到手的钱就要缩水。企业辛辛苦苦将产品卖到国外，到头来，反倒可能遭受损失。为避免此类风险，企业会选择远期外汇交易（又称期汇交易）。双方事先约定汇率，到期才进行实际交割。

日元升值 & 日元贬值

世界上，除了美元之外还有很多种外汇。对打算去非美元区旅行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的人们来说，需要留意本国货币与当地货币的汇率。这些币种间的汇率如何决定？是由外汇市场的供求决定吗？不对。要是那样的话，一个国家就得按币种建立不同的外汇市场，例如美元外汇市场、日元外汇市场、欧元外汇市场、英镑外汇市场、泰铢外汇市场……这既不现实，也不合理。

人民币对美元外币种的汇率可以用间接方法算出。假设美国美元对人民币的汇率是“1美元=10元人民币”，东京外汇市场上美元对日元的汇率是“1美元=100日元”。那么，人民币和日元的汇率可以通过上述两种汇率计算出来。

1美元=10元人民币 1美元=100日元 → 1元人民币=10日元

也就是说，1日元等于0.1元人民币。不过按照惯例，人民币和日元汇率一般用“100日元等于多少”来表示，而不是1日元等于多少。以上日元对人民币的汇率可以表述为“100日元兑换10元人民币”。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现在，越来越多的人想去日本旅游，于是日元汇率对他们来讲就很重要。美元对日元汇率上升，意味着日元较美元贬值，称为“日元贬值”。日元贬值能帮助日本制造商降低日本商品的国际价格，但对于那些与日本在海外市场有竞争的其他国家（例如韩国）的出口企业，则十分不利。反之，日元价值升高称为“日元升值”。这便不利于日本出口企业，而有利于他国的出口企业。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Part Three

积累是财富的要义

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



积累你的本钱｜挤兑的恐慌｜安全的尺度｜做个聪明的消费者｜拆东墙补西墙｜维护良好的信用度｜国家也有信用成绩单｜危险的钱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收入和储蓄

积累你的本钱

劳动所得、财产所得、营业所得

为了成功管理好个人资产，就要演奏好挣钱、花钱和生钱的“四三拍”。说到底，存钱是根本出发点。人们提供自己拥有的生产要素，并因此获得报酬。这种交换得到的钱叫“所得”。其中的生产要素有四种，即劳动、资本、土地和企业家精神。劳动、资本和土地又分别被称为人力资源、物质资源和自然资源。

工资是提供自己人力资源所得到的回报。政府在做收入相关统计时用到的“劳动所得”和它是一个意思。

有的人把自己的土地或者建筑物借给企业，收取地租（租赁费）；用闲置资金存款或者购买债券，并得到利息；股东由于间接拥有企业的物质资源（资本），也会获得收入。这些收入都叫做“财产所得”。

企业买入人力资源、物质资源和自然资源，将其转化为商品或服务

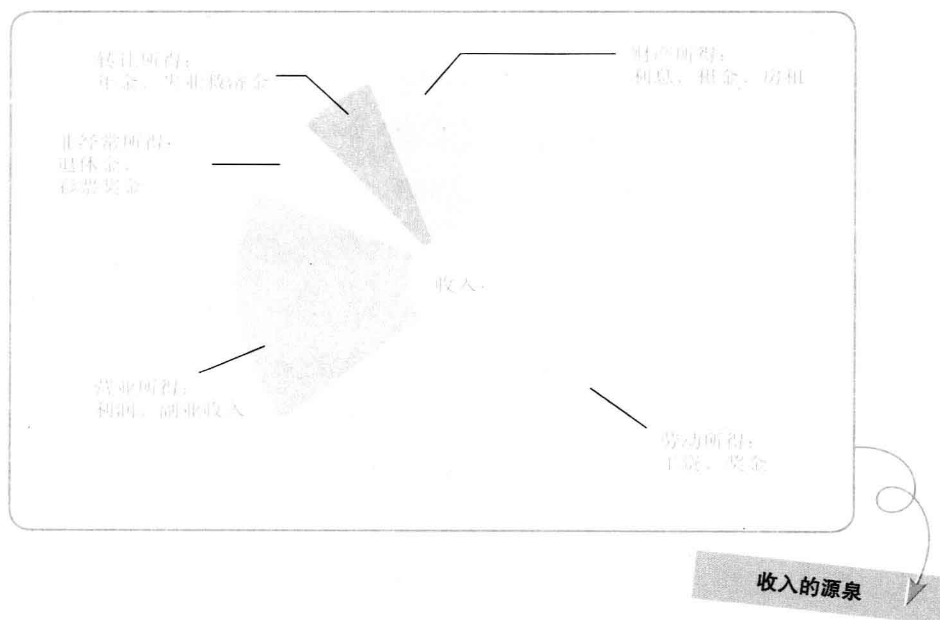
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进行出售，并向提供生产要素的人们支付劳动所得或者财产所得。当然，这些属于企业的成本支出。如果企业的收入超过了成本，那么超出的部分就是利润。合理配置、使用购入的生产要素，做好经营管理是企业家的分内之事，即利润是企业家提供企业家精神这一生产要素的回报，我们称其为“营业所得”。

优秀的企业家精神加上用心经营便能够获利丰厚，但如果经营不善，就很可能分文不挣，甚至亏损。

与其他所得不同的是，在结算前谁都无法准确知晓利润的多少。企业时刻处于风险之中，经营者必须毫无怨言地承担起这种风险。基于此，我们也可以把利润解释为“甘愿承担风险的回报”。

劳动所得、财产所得和营业所得之外，还有政府向困难人群无偿提供的“转让所得”，包括生活费补助金、年金和失业救济金等。最后一种是“非经常所得”，包括彩票奖金和退休金等一次性产生的收入。



收入的源泉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

泰格·伍兹为什么能赚那么多钱

国家的经济收入中，劳动所得占的比重最大。劳动所得还是没有额外财产的人赖以生存的收入来源。在韩国国民的收入中，60%是劳动所得。

劳动所得的多少因人而异，可谓千差万别。有的人年薪高达几千万，有的人不过几万块。一般来说，这种收入差异源于创造收入的人力资源的差异。



有能力更快地生产出更多产品的人，会因其高生产率获得高收入。此外，拥有他人不具备的能力或技术，也能带来高收入，甚至脑中一闪而过的创意同样是高收入的源泉。

别人不具备的能力或技术、能实现高生产率的知识或经验，所有这些合称为“人力资本”（human capital）。

人力资本是解释收入差异的最重要因素，人力资本越多，收入就越高。比如，高尔夫球选手泰格·伍兹、花样滑冰选手金妍儿和电影演员布拉德·皮特等，正是因为他们具备了他人无法企及的独特人力资本，收入平平的普通人根本无法与之相提并论。

增加收入的秘诀

人力资本并不是出生时就注定了的。可以通过自身的努力，积极

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



主动地学习来增加自己的人力资本。当然，寒窗苦读并非掌握独特人力资本的唯一方法。然而，“学习是成功的重要基础”却是不争的事实。尽管学历歧视或者论学校出身等现象并不合理，但在一般情况下，高中毕业生收入高于初中毕业生、大学毕业生收入又高于高中毕业生，也是被普遍认可的。因为总体来讲，受教育程度越高，知识、技术和能力就越有优势。这也是人们把教育支出当成投资，而不是消费的原因。

因此，我们可以把学生时代看作投资期，为提升成年后的人力资本价值做准备。在投资阶段打好基础，就能为将来储备丰富的人力资本，在相同的劳动时间内创造更多的收入。

有的人为了获得更高的收入，选择从事那些更加辛苦或是自己并不喜欢的工作。但是再令人羡慕的工作，如果不适合自己又谈何幸福感，谈何生产率?

经验丰富，专业过硬是高收入人群的另一个共同点。任何工作都强调各自的专业性。具备丰富专业知识的人更有可能得到高收入。

储蓄具体化，本钱也要具体化

大多数人会靠自己的人力资本找份工作，开始作为经济主体去新生活。他们付出自己的劳动和人力资本，获得相应的收入，再一点一滴汇聚成本钱。

尽管会因资金的用途和所需资金多少而有所不同，但无论是投资的本钱、买房的本钱，还是创业的本钱，做任何事情所需要的启动资金（seed money）都来源于一点一滴的收入。领到工资后如何

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

精打细算、如何有计划地储蓄、如何从战略上进行管理，决定了本钱的积攒速度和规模。

有些人在同一个单位，做着同样的工作，领着同样的报酬，也有很多公司采取年薪制，每个人年薪各有不同。但就算是领取年薪的员工，在工作业绩和履历相同的前提下，年薪也都差不多，然而他们的生活质量却并不一样。有人满心欢喜地看着存折上的钱越来越多，也有人每月都为还信用卡犯愁。

勤俭持家是积累本钱的一个方面，而究竟是将储蓄具体化，还是目的不明确地胡乱存款，会更深远地影响到家庭经济水平。从前面分析的生命周期和金融设计中不难看出，相同年龄段的人，其大项支出也基本相同。所以，你需要养成将储蓄具体化、细化的好习惯，这正是积累本钱的捷径。制订出3年、5年甚至10年内的理财计划，金额不妨设为10万元、30万元、50万元等。给每本存折起个名字也是个好办法，你可以在存折上标注上“结婚基金”、“购车”、“父母海外旅行”、“育儿费”和“购房费”等，以便将来专款专用。

具体地、有计划地储蓄还能有效减少消费，让你在为做好将来打算的同时，也能合理调整现在的消费结构。当然，你设定的目标必须是现实可行的。靠自己力量实现目标的成就感，会让你更有信心迎接新挑战，更容易成功。成功才是积累本钱最优良的种子。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保护储户
挤兑的恐慌

“银行挤兑”是怎么回事

一直运转良好的美国经济跌了跟头。股票买了就赚钱、商品上市就被抢购一空的光景好像还只是昨天的事，转眼间形势急转直下，银行关门、储户们因为取不出钱来急得直跺脚。这个消息让美国人陷入了无限的恐惧之中。人们十分担心自己的存款是否安全，开始争先恐后地去提钱。这个情形发生在1930年的美国。

客户因为恐慌，同时涌到银行取款的现象叫做“银行挤兑”（bank run）。这个词生动地描绘出了人们内心迫切、为尽快取出钱来奔向银行的样子。

前不久，韩国也上演了这么一幕。一家储蓄银行停止营业，导致了其他储蓄银行储户纷纷上门挤兑。韩国政府出面说，其他储蓄银行经营不良的情况并不严重，但这一解释不足以安抚储户们的不安情绪。存款挤兑的事态进一步扩大。新闻报道中出现了一张张布满皱纹、焦

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虑的脸，让人十分心酸。这些老人本指望把平生的积蓄存在银行生息，以此度过余生。结果出现了这么让人担忧的状况。



不安，不安

事实上，银行并不是把客户的存款全都放进保险柜，而是将大部分存款借给企业或需要资金的个人。正是如此，所以没有哪家银行有能力应付数倍于平时数量的客户同时来提现。人们相信银行时，不存在任何问题；人们对银行的信任动摇时，不安和恐惧就会取而代之，掀起挤兑狂潮，危及运营良好的银行。1930年到1931年期间，美国有2300家银行破产，占到银行总数的2/3。

人的不安情绪比任何传染病的传播速度都要快。时任美国总统的罗斯福说：“我们唯一应当恐惧的就是恐惧本身。”恐惧一旦开始蔓延，就不是总统出面讲话就能平息的了。这需要一张更根本、更对症的“药方”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国家的约定

为了遏制恐慌的蔓延，美国打出了“存款保险牌”。即使储户存钱的银行破产，政府也会代为支付，人们可以不必为取不出存款而担忧。于是，银行挤兑现象便销声匿迹了。1933年采用存款保险制度后，银行破产的危机平息了下来。

此后，世界各国开始先后引进存款保险。保户可以在平时缴纳少量保险费，遇到困境时保险公司会按合同支付保险金。这一次，金融机构也入了保险。承担这项业务的不是普通的保险公司，而是政府设立的专门机构，它能在任何一家金融机构经营状况不良、无法支付储户存款时代为偿还。

现在美国、韩国等都建立了比较完善的银行存款保险制度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

BIS比率
安全的尺度

判断优秀金融机构的首要指标

BIS自有资本比率是衡量银行实力的尺度，常简称为BIS比率。BIS原本是国际清算银行（Bank for International Settlements）的缩略语。国际清算银行是1930年由英、法、德、意、比、日等国的中央银行，与代表美国银行界利益的摩根银行、纽约和芝加哥的花旗银行组成的银团，于瑞士巴塞尔成立的国际金融机构。最初创办的目的是为处理“一战”后德国战争赔款的收取和分配等问题。后来，其主要业务逐渐演变为维持国际金融交易秩序，促进各国银行间的合作，以及协助各国中央银行间的金融交易及往来清算等。

BIS比率的法则

BIS比率的法则很简单。金融机构提供的贷款或担保中，肯定有一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部分钱，也就是危险资产是收不回来的。BIS比率能够计算出与危险资产对比，金融公司拥有多少本钱，也就是资本金。

BIS自有资本比率=自有资本/总危险资产×100%

BIS资本比率高的金融机构拥有较多自有资本，即使部分贷款打了水漂，也足以支撑下去。BIS比率是银行健康的信号。这一比率较低时，说明银行无视自有资本，四处滥放贷，就会被人看做不安全的金融机构。

仔细权衡

现在，BIS比率已被广泛用于客观评价金融机构实力的国际指标。国际清算银行劝告各国金融机构将这一比率保持在8%以上。如果达不到这个标准，国际金融交易就会难以进行。国际上评价一个金融机构是否健康，也拿它作为衡量尺度。因此，选择金融机构存款时，知道了它的BIS比率，对判断其是否足够安全有所帮助。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

消费行为

做个聪明的消费者

谁发明了信用卡

上世纪初期，一些美国百货商场给老顾客们发放了“信用卡”。尽管这被看做是最初的信用卡，但仅限在发卡的百货商场内使用。进入上世纪20年代，随着汽车的普及，外出旅行的人越来越多，这时便出现了美国境内通用的“加油信用卡”。不过，这也只能在加油站使用。这两种卡和今天的信用卡还是有差距的。



1949年的一天，芝加哥商人弗兰克·麦克纳马拉（Frank McNamara）在纽约一家饭店招待客人用餐。结账时才发现钱包忘在了宾馆客房里。这一次的尴

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



尬经历，让他产生了一种新的想法。由于很多人也都经常遇到类似的境况，如果有一张能够在多家店铺使用的信用卡，就能解决这个问题了。

1950年，他首先推出了可以在27家餐厅使用的信用卡。因此，卡的名字也取“用餐人”之义，定为“大来俱乐部”（Diners Club）。第二年，大来俱乐部卡的使用范围扩展到了酒店领域。同年，美国的一家银行首发可在多种类型店铺使用的信用卡，我们可以把它看做当今信用卡的雏形。

信用卡交易的内幕

信用卡真是个神奇的东西。只要把塑料卡片在终端机上一划就能买东西。自古以来，越新奇的东西越危险，越遮遮掩掩的东西越隐秘。刷信用卡，说白了就是发卡银行替客户出钱。也就是贷款，等于先借银行的钱来花。但又和一般的银行贷款截然不同。下面，我们详细介绍一下信用卡从使用到还款的整个流程。

例如，消费者刷卡购买服装后，商家会开出销售收据。持卡人在收据上签字，将衣服装进购物袋，走出卖场，交易就先告一段落了。这时，顾客购买这件衣服尚分文未花。

之后，商家将保管的销售收据转给发卡银行后，银行会付钱给他们。银行还会在每月的固定时间，给持卡人寄送账单。持卡人于还款日前和银行结清欠款，交易便圆满结束。

钱由信用卡公司提前垫付，商家完全不用操心持卡人有无还款能力或者有无偿还意向。最后，向购买人收取货款也是银行的事情。

直到银行每月送达账单前，持卡人都无须支付货款，银行也不收取

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利息。但对那些逾期不还款的客户，银行会加扣比普通贷款更高的利息，也算是对违约的一种惩罚。

银行怎样用信用卡挣钱

大约在一个月的时间内，银行甚至连利息都没有，那么银行为什么要借钱给持卡人呢？银行如何通过信用卡来赚钱呢？

银行的信用卡中心以销售收据为依据和商家结算货款，并从中抽取一定手续费，这就是银行的收入。也就是说，商家卖掉价值100元的商品后，无法从银行得到全部货款，而只能得到除去手续费的剩余部分。

信用卡手续费率因行业、加盟店规模和发卡银行的不同而有所区别。同时，作为提供使用信用卡权限的回报，银行还要向持卡人收取年费，这也是银行信用卡服务的一项重要收入来源。

乍看起来，信用卡对商家是不利的，但为什么它还能得到广泛使用呢？因为信用卡能给交易当事人带来便利和利益。作为一种赊销交易，它能让商家的销售额增加，从而产生利益。赊账给顾客时，商家得自己跑去收钱，有时还可能要不回来。但顾客用信用卡结账时，所有的事情都交给银行处理，不用担心收不到钱。银行呢，则能从商家那里收取高于市场利率的手续费，从而产生利益。对消费者来说，即使没有现金，也能购物或者享受服务，非常方便。

用好信用卡的注意事项

有的商店里，用信用卡购物比用现金的定价要高。这么做是为了将

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信用卡的手续费转嫁给顾客。很显然这是种违规行为，消费者不能接受这类商家的无理要求。

银行的信用卡中心还能通过现金服务的形式，借钱给持卡人。持卡人不必为这种贷款另外准备材料，就可以用在各处的提款机直接提现，十分方便。

但由于信用卡提现额度小，利率高，还加收手续费，除非有急事，否则最好别用。此外信用卡提现利息因使用天数长短而不同。因此，如果提现后手头有了钱要记得尽早还，不用非等到还款日才还。

信用卡是把双刃剑

信用卡可以是良药，也可以是毒药，就看人们怎么用它。有了信用卡，我们身上不必携带大量现金，不用担心现金遗失。而且，一个月之内不需要还款，就算当时没有钱也能买到自己需要的东西。



参加信用卡的促销活动，还能享受到几个月内的无息分期付款。能在没有外币的情况下刷卡消费，回国后再还款。同时，信用卡还是网上购物时重要的支付手段，有时信用卡还会跟商家合作，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

推出促销、减价或是积分的活动。合理使用信用卡还对积累自己的信用度大有好处。

反过来，信用卡还有另一副完全不同的面孔。它很容易让那些管不住自己的人陷入冲动购物的陷阱。不能按时还款的人必须交纳高额利息，甚至有人因还不起债沦落到破产的境地。

大家要记住，信用卡提高不了购买力，只不过是延期支付罢了。理智消费的关键在于，要有意识地把消费控制在自己的购买能力范围之内。

之所以规定年满18岁以上公民才能申请信用卡，原因也在于此。申请人要有相对稳定的收入，信用状况良好，同时还得满足发卡银行的其他规定标准。

信用卡的优点和缺点

优点	缺点
即使没带现金也能购物。 无须随身携带大量现金。 可以分期购买。 能在国外使用。 可以用于网上购物。 提取现金方便快捷。	容易导致冲动购买。 逾期还款会征收较高利息。 卡片丢失会带来较大损失。 个人信息可能被泄露。

借记卡和预付卡

生活中，我们还经常用到借记卡和预付卡。

借记卡（debit card）由银行发行，刷卡时直接从对应的存款账户扣款。它和信用卡不同的是，借记卡需要银行账户里有钱才能买东西，可以避免冲动购物。借记卡在全国各地的提款机都能取现，十分方便。借

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



记卡的申请也比较简单，只要拥有银行存款账户，就可以办理。

预付卡（prepaid card），顾名思义就是先付费再消费的卡片。乘坐公交、地铁时用的交通卡，商场购物用的储值卡（购物券）和电话卡等，都属于预付卡。

什么？这也是钱吗

为了追求高效，人们不断创造出一些新的结算工具。为省去携带大量现金的麻烦，人们发明了支票。后来，在此基础上大家开始使用信用卡。现在又更进一步，研究出了电子货币。用电子货币购物后，相应款额会从自己账户中被即时扣除。当然，消费只能在存款金额允许的范围内进行。

1992年，丹麦最早在国内发行电子货币。这种能交电话费、停车费，又能在车站买火车票，在书报亭买报纸的电子货币很快传播到欧洲各国。英国也开发出一种叫“Mondex”的电子货币，它不但能用于商店购物，还能在个人之间往来交换，是一种开放式电子货币。

现在，网络式电子货币也崭露头角，它比在塑料卡片内装入芯片的电子货币更先进。人们可以在线下载一定币值并保存，然后在线支付消费。虽然这种方式极为便捷，但网络安全性却未能提供足够的保障。如果将来能开发出性能安全的电子货币，那么现金、信用卡可能就会逐渐销声匿迹了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

庞氏骗局

拆东墙补西墙

信用卡引发的悲剧

超过自己经济承受能力、透支消费的人，十有八九要后悔。其中有些人非但不老老实实思考如何还款，却一门心思地动歪脑筋，直到招来大祸。什么歪脑筋呢？快到还款日时，他们会从另一张信用卡提现还钱，当这张信用卡到期还不上时，再用第三张信用卡提现补窟窿……

像这样在情急之下靠手里的多张信用卡，“拆东墙补西墙”还款的人，其结局显而易见。信用卡现金服务的提现利息会像滚雪球一样越来越大，他们在经济上很快就会支撑不住的。

自欺欺人的骗局

“拆东墙补西墙”的始作俑者至今已无从考究。但震惊美国，乃至世界金融市场的查尔斯·庞齐（Charles Ponzi）的所作所为，却是此类骗局的典型案例。1920年，意大利人查尔斯·庞齐打出了“45天50%，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

90天100%”巨额收益率的旗号募集投资。这则荒唐之极的广告吸引了当时4万名投资者纷纷解囊。他后来遵守约定了吗?

庞齐遵守了约定。他支付给大家的钱并不是投资理财所得，而是把后存进来的钱预付给最初的投资者，骗他们说那就是收益。通过这种运作方式，他在貌似遵守承诺的掩护下，欺骗众人。假如他能不断笼络投资者入伙，那么他的弥天大谎将永远不会被揭穿，但人们不可能被这么一直蒙骗下去。最后，没有人愿意再为他投资，庞齐也就无法再向投资者兑现约定的高收益，一场惊天骗局水落石出。他本人也被捕入狱。



此后，类似的诈骗案件不断出现，扰乱了各国的经济、社会秩序。而这类诈骗案也就被称为“庞氏骗局”。

用信用卡套现还款，纯粹是自欺欺人的行为。信用卡就像迷幻剂一样，容易让人们产生 “自己具备了足够强的消费能力”的错觉。

信用套现还款的前提是其他信用卡的现金服务仍可用，或者自己尚有资格办理新的信用卡。反之，现金服务额度已满或者无法办理新卡时，这种欺骗行为就走入了死胡同，其结果往往意味着破产。

别上了积分活动的当

大家手里肯定都有一两张可以积分、优惠里程或者累计储备金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的卡。大部分手机用户都会携带这种卡，在去快餐店或电影院消费后结账时，同时出示卡片。加油站、美容院、便利店和超市也推出了积分活动吸引顾客。就连社区文具店和书店也有各自的积分优惠制度。

银行的信用卡中心也在积极策划推出积分营销。刷卡消费的金额按照一定比例予以累积，积分可像现金一样用于结账，或者在合作商家直接用掉，能够消费积分的商家也在日益增加。据说，有的人全家共用一张信用卡，连续几年下来光是积分就兑换了澳洲旅游的往返机票。

不同银行的信用卡有不同类型的积分优惠策略。信用卡在自己最常消费的商户类型有越多积分，当然就越有利。因此，首先要确定哪种信用卡能提供更有利的积分。

自驾车上下班的人们应该选择积分优惠与加油挂钩的信用卡；常去餐馆和影院的情侣应该选择能在这类商家积分的信用卡最为明智。此外，全家共用一张卡的做法也是增加积分的好办法。

然而，仅仅为了积分而刷卡消费的行为也是十分盲目的。这样的积分不能叫“得”，只能算“失”。你应该把积分看成正常用卡时的奖金。

不要只注意积分积累，还要在管理上下番工夫。信用卡积分一般都有时限。对发卡银行而言，积分是负担，是债务。虽然他们也实施积分营销策略，但没有哪家银行愿意看着债务越积越多。因此，超过时限的积分会被信用卡公司清零。而积分达不到一定数量的话，要适当使用（例如一年刷10次卡）才能免除信用卡的年费。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信用管理
维护良好的信用度

好莱坞明星们的信用等级

2009年，美国经济杂志《福布斯》（*Forbes*）选出了1411名好莱坞电影明星的票房保证排行榜。威尔・史密斯以满分10分的骄人成绩高居榜首。约翰尼・德普、布拉德・皮特、莱昂纳多・迪卡普里奥和安吉丽娜・朱莉等以9.89分，并列第二。



只要有排在前列的明星出演，电影票房必能全线飘红，制作方完全无须为此担忧。基于此，这个排名次序也可以叫做演员的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“信用等级”。

现在是一个评价化、等级化的社会，几乎所有事情都能成为被评价的对象。

信用评价正是其中之一。“信用”的英语“credit”源于拉丁语的“creditum”，意思是“相信”或者“信任”。在物物交换的时代，物品经双方亲眼确认后才会交换。那时，信用不像现在这么重要。随着货币经济时代的到来，信用的重要性日益突显。刷卡消费等赊账交易和贷款交易的激增，更加显示出信用的重要性。“失去了信用就失去了一切”的说法正反映了这一社会现状。

“宁可受损失，也别失信用。”成功商人的哲学也告诉我们“信用是商业的生命”。而且，信用不仅是个人资本，还是社会资本。因为国民、公司和机关信用度越高的社会，交易越能有效进行，信用是经济发展的根基之所在。

信用度低，就要受歧视

对银行来说，选出能按时足额还款的个人和企业极其重要。因为，搞不好预付出去的钱就会打水漂，或者因收钱而产生大量费用。说得简单些，信用就是他们衡量客户是否具有足够还款能力，能否履约还款的尺度。因此，信用良好的客户可以优先贷款。至于那些信用度达不到一定标准的客户，贷款根本连想都不用想。

话说回来，准确评判客户的信用并不是件容易的事。客户数量本来就是十分庞大，再加上不断有新客户产生，其中还包括部分外籍人士，使对客户信用的评判工作变得更加复杂。因此在美国、韩国等

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国，一种专门进行信用评价的公司——信用评价公司就应运而生了。

信用评价公司将个人信用信息换算成分值，提供给金融机构，手续费当然少不了。金融公司和信用评价公司之间通过网络实现信息共享，他们可以随时调出申请贷款客户的信用度信息。金融机构便以此为基础决定是否放贷以及贷款额、贷款利息等各项条件。

人们之前不太关心，甚至忽视了信用管理这门功课。这也从反面论证了理性明智的经济行为和金融管理是多么不易。

信用不良会怎样

如果不能到期偿还信用卡或贷款利息，会被加计滞纳利息，导致债务越滚越多，这跟过度使用手机和网络而欠费是一个道理。但逾期未还信用卡的问题不止于此，这些欠款的人还会被划入信用不良的行列。

信用管理中，该做和不该做的事

该做的	不该做的
· 减少信用卡数量。 · 跟踪分析刷卡消费金额。 · 每月按时还款。 · 信用卡消费控制在收入的15%~20%范围内。 · 确定一家主交易银行，集中使用。 · 至少1年检查一次自己的信用状况。	· 避免冲动刷卡购物。 · 不要拖欠贷款、信用卡，及各类公共税费。 · 避免赤字。 · 避免进行无计划的贷款咨询。 · 不接受无确切偿还计划的贷款。

信用不良的人是被排除在正常信用制度之外的。他们不能办理新贷款，还会不断被催促还贷。另外，银行还禁止他们办理和使用信用卡，有人甚至会因此卷入官司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在大家眼里，没有信用的人就是"不能相信的人"，而不单是没钱或者不能按时还钱的人。在贷款，甚至是找工作时都会受到限制。失去信用的人，很难进行正常的经济活动。所以，现代社会中经常把"信用丧失"比作"经济意义上的死亡"。

就算最后还清了滞纳金，但是在之后相当长的一段时间内，都抹不掉信用不良的记录，负面影响还将继续存在。所以，应该在收入和偿还能力范围内理性地消费，谨慎地申请贷款。平时的每一笔花销都要仔细记录、整理，控制自己的购物欲。切忌被某种一时买不起的东西所惑，超出自己债务偿还能力，做出冲动购物的傻事。此外，还要养成经常分析自己收支情况的好习惯。

信用等级管理的10条戒律

第1戒律	确定主交易银行。
第2戒律	还款时，要优先考虑欠款时间长的账单，而不是金额大的账单。
第3戒律	只办理几张必需的信用卡。
第4戒律	咨询贷款时，要明确表示只是"单纯咨询"，而非"贷款咨询"。
第5戒律	尽可能不作担保。
第6戒律	赶在还款日之前结清卡上欠款。
第7戒律	金融交易中，积极使用自动转账功能。
第8戒律	发票是金融交易的凭证，要妥善保管。
第9戒律	地址、联系方式发生变化时，要告知金融机构，以便及时接听督促电话。
第10戒律	经常检查，管理好本人信用信息。

资料来源：韩国金融监督院

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国际信用评价

国家也有信用成绩单

国家的信用由谁评价

世界各国和跨国企业的信用评价由国际信用评价公司来完成。标准普尔（Standard & Poor's）、穆迪（Moody's）和惠誉IBCA（Fitch IBCA）是享誉世界的三家信用评估公司。前两家的总部设在美国纽约，惠誉IBCA总部位于英国伦敦，主要进行欧洲金融机构的信用评价。

外国公司、投资外国政府的国际投资者和国际金融机构是这些信用评价信息的主要用户。在国际资本市场融资时，信用等级低的企业、金融公司和国家，将计入更高的风险溢价，他们要承担更高的利率成本。更有甚者，根本无法得到融资。

1997年金融危机时，韩国曾有过类似经历。危机发生前，标准普尔将韩国信用等级定为AA−。这是个相当良好的评价。危机袭来时，他们把韩国的信用等级降为B+，一个月内整整下调了10级。向全世界投资者发出警告：由于存在破产风险，最好不要投资韩国。同一时期，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

穆迪对韩国的评价也下调6级，从A1降为Ba1。于是，韩国一下沦为不适合投资的国家。

直到韩国逐渐度过了金融危机，经济重现持续增长势头，这两家公司才又开始上调信用等级。



“在死神脖子上挂铃铛”

如同死神般操纵一国命运的信用评价公司，对个别国家却束手无策。那就是美国。

1961年，穆迪将美国的国家信用等级定为最高级Aaa后，就从未更改过。1992年之后，标准普尔一直将其维持在AAA级[①]，惠誉的评价也是最高级AAA。

美国是引发2008年世界金融危机的罪魁祸首，其庞大的财政赤字导致经济陷入极度困境。即便如此，信用公司都没有轻易更改对美国的信用评定。有舆论谴责，这些国际信用评级公司的行为是在玩弄双重标准。

具体说来，就是创造多数收益的美国和美国金融公司的信用等级不会轻易下降；而收益比重低的亚洲国家却更容易被降级。

信用评价公司的评价结构会对世界金融系统产生重大影响。他们的失误也极有可能导致金融系统出现严重偏差。为稳定世界金融市场，

---

① 2011年8月，标准普尔宣布下调美国信用评级，由“AAA”调降为“AA+”，评级展望为负面。——编者注

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信用评价公司提供的客观、公正评价至关重要。因此，也有人提议需要对信用评价公司进行信用评价。

	标准普尔	穆迪	惠誉
适合投资	AAA	Aaa	AAA
	AA+	Aa1	AA+
	AA	Aa2	AA
	AA–	Aa3	AA–
	A+	A1	A+
	A	A2	A
	A–	A3	A–
	BBB+	Baa1	BBB+
	BBB	Baa2	BBB
	BBB–	Baa3	BBB–
不适合投资	BB+	Ba1	BB+
	BB	Ba2	BB
	BB–	Ba3	BB–
	B+	B1	B+
	B	B2	B
	B–	B3	B–
	CCC+	Caa1	CCC+
	CCC	Caa2	CCC
	CCC–	Caa3	CCC–
	CC	Ca	CC
	C	C	C
	D		DDD
			DD
			D

国际信用评价公司的信用等级体系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

私人贷款
危险的钱

黑心私人债主横行不法

有人以30%的利率向私人债主借了100万元。到期未能筹齐130万元，只好把仅有的30万元先还给债主。债主以违约为理由，要求偿还滞纳利息和各种手续费，共计150万元。本以为补上100万元就可以还清，结果竟又多出20万元，此时的债户觉得天都要塌了。

接着，债主向债户提出愿意出借200万元的诱人建议，急需用钱的债户二话没说就答应了，可这却是一个更深的陷阱。债主将利率提高到原来的2倍，还要加上手续费。此外，还要先扣除利息，剩下的才给债户。最后，债户拿到手的不过30万，而不是200万全款。而债务本金却涨到了200万元。

金融交易一般通过政府认可的金融机构进行，受到相关法律、制度的约束和保护。然而，私人之间的金融交易也时常发生，这叫做私人借贷。其中所涉及钱款叫做私债。专门从事放私债、获取高额利息的

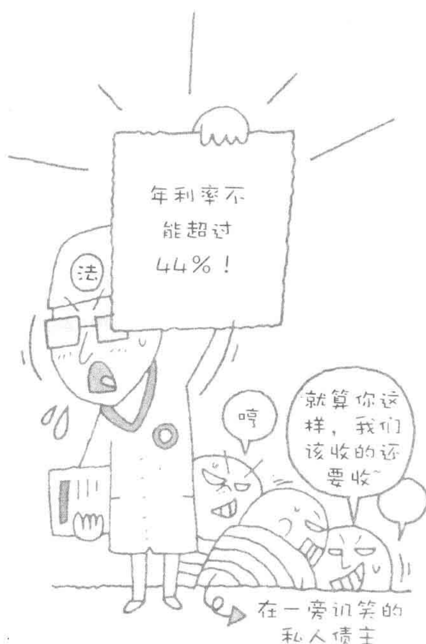
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人，被称为私人债主。

上面所举的是个真实的案例。私债市场上，这种手法根本不算什么。有过这样一个案例，私人债主借给一位经营美容店的女士200万元，后来光利息就收了1100万元。算下来，年利率竟高达2555%。让人心里滴血，却又无可奈何。所以，私债和私人债主前面总被冠以“黑心”的修饰语。

本末倒置

经营小公司、做小买卖的人，借私债的不在少数。就算不是生意上的原因，人们在走投无路的情况下，也会倾向于私债市场。他们需要钱，却被金融公司以信用不足为由拒绝贷款，于是只好把目光投向总是笑脸相迎的私债市场，借钱应急。在那里，只要不是特殊情况，都能得到贷款。也正是因为这样，人们才会轻易陷入私债的陷阱。



正常的金融业务有时顾及不到处境艰难的人和企业，私债却能在短时间内给他们提供资金。尽管私债也有积极的一面，但负面影响更大。首先，它惊人的高利率让债户们苦不堪言，百分之几百的年利率是家常便饭。最后，利息往往比本金高出好几倍。韩国法律明文规定，民间借贷年利率不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得超过44%，而私债却躲在法律死角明目张胆地讽刺讥笑。

没人承受得了这种高利率。一旦债户还不起贷款，私人债主会用恐吓、威胁和暴力等手段，逼迫债户还钱。其行径之卑劣，不亚于《威尼斯商人》中还不上钱就让人割肉的高利贷者夏洛克。

千万别碰私债

私债市场的另一个问题是逃税。因为查不到税源，私下非法交易的私人债主们获利丰厚，也不用缴纳利息所得税。而老百姓1000元的存款利息都少不了扣税。想到这里，就让人气不打一处来。此外，地下资金、秘密资金和贿赂等黑钱也通过私债市场秘密交易、洗清。

“要不是情况紧急，谁会借私债呢？”这种想法可以理解，但你也千万别去借私债。政府方面也在努力，试图将私债市场吸引进公共金融，使其接受政府的管制和监督。可至今仍未得到私债规模缩小的好消息。

有这样一条经济规律，叫做：“有需求就会有市场。”毕竟，正因为人们需要私债，私人债户才能够获得暴利。单凭法律阻止私债带来的不法侵害，效果是有限的。根本的解决方法在于减少人们对私债的需求。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这一点，可以通过金融市场的发展来实现。如果更多的金融机构能在合理差别对待范围内，根据不同的信用度为每个人提供贷款，简化借贷流程，人们就没必要非得求助私债业户了。“越是金融发达的发达国家，私人借贷所占比重就越小”，也最好地证明了这一点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Part Four

学校里学不到的
金融设计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



储蓄 VS 投资 | 那些容易把你搞晕的原理 | 利润从何而来 | 难以实现的平衡 | 没那么简单 | 相对安全的选择

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金融设计
储蓄 VS 投资

储蓄、投资和投机

储蓄和投资都是挣钱的途径，但二者又有所不同。一般来说，储蓄可以保本，还能得到约定利息；投资则是一种通过资产升值来获利的行为。投资可能获得高于储蓄的收益，也可能亏本。

相比之下，投资和投机的区别就模糊得多。否则，也不会有“我做是投资，别人做就是投机”的说法。投资是一种在法律和政府规定制度范围内，以保障本金安全为目的，积极操作金融商品以期获得收益的行为。而投机是一种利用短期内发生的价格变动，试图立即获得巨额收益的行为，即“快进快出，贱买贵卖”。

投机的持有时间一般较短，具有过分吸纳、占用他人大量钱财的特点。但追求更高收益又是人类的本性，如果加以禁止就会动摇市场经济的基础。而且，正常投资行为中也多少掺杂了一点投机的成分。现实点讲，把投资和投机分得明明白白或是完全摈弃投机是不可能的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保管安全，取款便利的产品

大家最熟悉的金融机构莫过于银行了。银行最大的竞争力在于储蓄产品丰富多样，营业网点遍布全国，缺点是利率低于其他金融产品。当然，现在的银行里不仅出售传统储蓄产品，还有很多投资产品可供选择。

去银行办理业务之前，要先明确自己存钱的目的是什么。如果担心钱放在家里不安全，想找个保管安全又能随时支取的地方存起来，那你可以选择银行活期存款。被称为“普通存款”的储蓄产品，便是活期存款中的代表。



正如存折封面上印着的“存取自由”的字样，活期存款能够随时满足储户的取款要求。你可以通过银行柜台和自动柜员机（ATM）随时取出。此外，你还可以通过电话和网络办理银行业务，时效性最强，也最便捷。

另一方面，由于银行很难预知储户何时取款，无法将这部分存款长期贷出，那么活期存款的收益也寥寥无几。因此，活期存款的利率是储蓄产品中最低的。

多少得到些利息的产品

一般情况下，人们存款总是想多获得利息。如果有这种打算，就势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

必要放弃能够随时支取的便利，而选择比活期存款利息高一些的储蓄性存款。

首先给大家介绍的是零存整取。这是一种每月存入一部分钱，到期后可以整笔取出的储蓄类型。在中国，存期短的有三个月，一般在一年到五年之间。存期越长，银行就越能有计划地进行资金运作，创造出更多收益，支付给储户的利息也就越高。

如果你手里有一大笔钱，可以考虑定期存款。定期利率比活期高得多，但前提是约定存期内不能取出。定期的存期从一个月到五年不等，时间越长利率越高。

选择零存整取或者定期时，确定好存期非常重要。如果到期前就要取出，储户将享受不到约定利率，只能得到中途解约利率，从而承受一定损失。反过来，到期未取的存款，自到期之时起也会执行低利率。因此，即使到期后用不着，也别把存款继续放在银行里，最好去办理续存的相关手续。

银行存款，比投资更安全的养老方式

“人们为何存款”一直是众多学者关注的话题。20世纪最伟大的经济学家——约翰·凯恩斯（John M . Keynes）曾这样总结人们的存款目的：

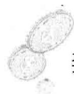
防范措施：为应对无法预测的意外事故。

长远打算：为消除将来收入和需求间的不一致。

财富：为享受利息和储蓄额增加的乐趣。

提高：向往逐步提高的生活水平，享受将因此增加的支出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



独立：为获得独立或做成某件事的能力。

事业：为创业积累资本。

自豪感：为给他人留下财产。

贪心：单纯为满足欲望。

美国经济心理学者乔治·卡托纳(George Katona)曾调查过美国人的真实储蓄动机。为应对疾病、失业等紧急状况而储蓄的人最多。其次，退休后的生活来源、子女教育和买房也是储蓄的重要动机。极少人回答是为将来消费，或者过上更好的生活。为赚取利息、分红等副业收入，或者为留下遗产而储蓄的人几乎没有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票和债券 |
那些容易把你搞晕的原理

企业为何发行股票和债券

要是只靠自己的钱就足够做生意该多好？这样就不用支付别人利息，也不用还债。生意能平稳又赚钱，有了收益不用分给别人，经营过程中也不用受别人干涉。但个人拥有的资金总是有限的，为了扩大公司规模，进行新的投资，人们不得不到处筹款。实际上，几乎没人能只靠自己的钱就把生意做下去。

筹措公司经营所需资金的方法有三大类。第一类是获得金融机构贷款。尽管可以用公司信用贷款，但还需要抵押。如果没有可抵押的财产，贷款根本无从谈起。而且，万一生意做得不好，没法按期偿还贷款，公司能否继续存在就难说了。

第二类是发行债券。朋友之间借钱时要打借条作为凭证，企业也是如此。他们向公众借钱时，也会开具借条，这就是债券。发行债券，意思就是借人们的钱。债券上记录着借款条件和偿还日期等信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



最后一类，是发行股票。买股票的人不是把钱借给公司，而是作为该公司的一员投入经营资金。因此，股票不是借条，而是表示公司所有权的证明。当然,并不是所有公司都发行股票，只有股份公司才能发行。所谓股份公司，指的是由出资股东共同组成的公司。



直接金融和间接金融

假设一张股票价值50元，那么成立一家资本为1亿元的股份公司，总共要发行200万张股票。如果创立人承担一半费用，那么他就持有100万张股票，相当于股票发行量50%。投资100万元的人持有20000张股票，相当于1%；投资10万元的人持有2000张股票，相当于0.1%。股东们各自所持股票数量与其投资金额对等，并据此拥有公司相应所有权份额。

公司通过债券或股票融资的行为叫做直接金融。因为资金供应者是用自己的钱购买债券或股票，直接选择公司进行投资。

贷款是间接投资。人们把闲置资金存入金融机构，接着金融机构将钱汇集起来贷给企业，这是两个步骤。资金主人无从得知自己的钱流向了哪家企业。

股票和债券有何不同

股票和债券合称有价证券，或简称证券，是拥有财产价值的凭证。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们身边常见的证券公司是帮人们进行证券交易的金融公司。购买股票和债券时，就需要到证券公司去。

股票和债券是有区别的。债券是借钱的凭证，持有债券的人叫债权人，发行债券的企业叫债务人。发行债券筹集到的资金是公司的负债，到期后要将本金和利息一并归还债权人。债券投资者们的收益正是由这部分利息所决定。

债券是一种比存款利息高的投资工具。为使人们放弃稳定的定期存款，选择购买有破产风险的债券，债券利率必然要高于银行存款利率。公司信用度各不相同，决定了其所发行债券利率的不同。信用度越低的公司，风险溢价越高，债券利率也就越高。

股票是人们投资给公司的本钱，购买股票后就可以参与公司经营了。股份公司的本钱叫做资本金，持有股票的股东可以得到与自己提供资金量对应的公司份额。通过股票筹集到的资金是公司资本金，只要公司继续存在就不必归还，也无须支付利息。

股票可以随时买卖，不过是变更股票所有人而已，资本金仍旧留在公司内。对公司来说，发行股票得来的资金最为稳定。

股票能否无限量发行

股份公司的另一个优点，在于股东承担的是有限责任。股东拥有与其所持股票数量相当的表决权，并据此获得分红。公司面临困境时，身为股东还需要承担责任。此时，同样仅限于承担其所持股票数量相当的责任。即使公司破产，损失不过止于股东所持有股票价值的消失，个人财产不会因此被剥夺。这与那些砸锅卖铁也要承担全部责任的个人企业不一样。对投资者来说，投资股份公司比投资个人企业的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风险系数要小。

股份公司需要更多资金进行新投资或扩大规模时，可以再次发行股票。规模小的股份公司可以通过熟人介绍把股票卖出去。而一些大型股份公司却不这么做，他们会通过股票市场公开发售股票。这种公司叫做上市公司。

要想成为上市公司，必须符合政府制定的各项苛刻条件。因此，上市公司通常比非上市公司的规模大，收益性好，实力也更雄厚。

并不是每次需要钱时，企业都会发行股票。因为股东人数多了也会增加公司的利害关系者，使现有股东或大股东的份额相应减少。严重的话，还会威胁到经营权。



此外，增发新股会增加股票市场上的股票供应，导致股价下降。这同样会惹得现有股东不满。如此一来更加说明，股票的发行需要慎之又慎。所以，公司也会通过银行贷款或者发行债券的方法解决部分所需资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票和债券 II

利润从何而来

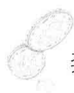
资本主义之花

早在罗马时代便有发行股票的记载，但这一记载是不确切的。“众人共同出资，根据出资额承担风险”的股票基本原理，从文艺复兴时期才开始真正得到传播。当时的欧洲与亚非国家间的贸易十分活跃。打造结实的商船需要庞大的资金投入，只有政府和少数富有的达官显贵能提供这种资金支持，因此当时通过做贸易挣钱的人是有限的。



1606年，荷兰的东印度公司发行股票，向众人募集资金。荷兰靠这种方法成功筹集到数额巨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大的贸易资金，之后更是借此掌握了海上支配权。

展现股票积极作用和威力的例子还有很多。各种新技术、新发明的问世无不冒着巨大的风险。众人的小额投资也为工业革命等历史性成就打下了坚实基础。要不是股票投资者们的投入，今天的我们也许就享受不到如此丰富的发明和技术。因此，“股票投资使工业社会真正发展起来”的说法确实很有说服力。

如今，股份公司是最普遍的一种企业形态。同时，它作为资本主义经济的轴心和原动力，在国家经济活动中发挥着核心作用。因此，股份公司又被称为“资本主义之花”。

怎样用股票挣钱

买股票的人有两种目的。一种是通过持有公司一定份额，参与公司经营，为公司成长作贡献。当然了，不是所有股东都直接参与公司经营。大型股份公司的股东数往往有几十上百万，他们不可能全部都参与公司经营。为此，股份公司会选出董事，并以董事会为中心进行经营管理；股东负责监督董事们的经营活动。股东们通过参加股东大会，行使表决权，间接参与公司经营。

人们投资股票的第二种目的是低价买进，高价卖出，赚取差额，即获取资本盈利。除此之外，人们还能得到股票分红。公司会按照各种名目分配利润所得，其中的大部分会被储备起来，以应对将来的大规模投资或困难的经营环境。还有一部分会支付给股东，算是对他们提供资本金的回报。这种支付给股东们的利润就叫做分红。持有股票数越多，分红也就越多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人们购买股票是有风险的。股价可能急涨，也可能骤跌。有时甚至公司会破产，血本无归。所以说股票是种风险较大的投资工具。相比之下，债券要比股票安全。特别是政府发行的债券，一般都能够保本；购买信用度高的公司发行的债券，或者金融机构提供支付保证的债券，几乎不会亏本。

股票和债券的比较

项目	股票	债券
性质	证明所持企业股票的凭证	证明借钱的凭证
投资者地位	股东	债权者
企业的立场	资本金增加	负债增加
意见权	有	无
投资者收益	资本升值收益、分红	利息
本金	无保障	比较安全

债券的种类

根据债券发行方，即借钱主体的不同，可以将债券分为公债、金融债和企业债三大类。公债是中央政府、地方政府和公共机构等政府机构发行的债券，金融债券是金融机构发行的债券，企业债是一般企业借用资金时发行的债券。

根据发行机构的不同，公债又可以分为很多种。但我们不是专家，没必要记住所有公债的名称。知道新闻中常出现的几种主要债券就足够了。

中央政府发行的债券叫做国债，是最安全的债券。因为它的发行方是国家政府，只要政府不破产，投资人就都能得到本息保障。政府为筹集财政资金而发行的国库券是国债中的代表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为您保本

有的债券一年到期，但多数是两年、三年、五年或七年期，还有十年以上的。一年期以下的叫做短期债券，一年期以上的叫做长期债券，其中以三年期和五年期居多。

债券的融资期限都比较长。打算购买债券时，要考虑到借钱的企业是否有能力偿还本息。毕竟能长期存在的企业较少，如果企业经营状况不佳，就没有几个人愿意购买它发行的债券了。

为解决这一问题，当企业无力偿还时，会由金融机构出面保证代为偿还。只要债券发行企业和出具保证的金融机构不同时倒闭，投资者就能得到本金。附加此类保证的债券叫做担保债券，反之叫做无担保债券。

有时，投资者买了债券后又需要用钱，或者发生某些意想不到的事情导致其不能继续持有。出现以上情况时，投资者可以在债券到期前随时转卖给其他人，周转资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

安全性、收益性、流动性
难以实现的平衡

工薪阶层的苦恼

洪吉童自幼聪明伶俐，学习成绩优异，时常受到周围人们的称赞。大学刚毕业，他就在一家公司找到了工作。尽管算不上有钱人，但洪吉童当上了优秀员工，每月有稳定收入，对自己的工作状况十分满意。

身边有人劝他："你脑子那么好使，可以下海做生意嘛！"但他深知，生意做好了，能挣来大把钞票，换好房，买好车，但搞砸了就会倾家荡产。

洪吉童在稳定却收入平平的公司职员和有风险却收入可观的商人之间纠结一番后，最终决定继续做个小职员。世上要是有既没风险又能挣大钱的职业，他肯定会毫不犹豫地去干。可两全其美的好工作似乎只在梦中才有。企业家能挣大钱不假，但他们还必须承受巨大的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高风险，高回报

这个道理对投资同样适用。在保本的前提下，人们不再满足于普通利息，而是倾向于投资收益更高的产品。这是典型的追求实际利益的心理。但是，世界上并没有那么理想的投资商品。如果真有没风险还能获得高收益的金融产品，恐怕世上所有的钱都会流向那里。人们就没必要操心该如何投资，也不会有投资失败的人了。

想获得高投资收益，就要甘愿承担亏本的风险。如果投资成功，将能得到高收益；如果投资失败，就得接受亏本的损失。不想亏本的话，就得选择安全的投资商品。这样一来，收益率也就降低了。收益性和安全性，两者存在此消彼长的关系（trade-off）。高风险伴随高收益（high risk, high return），低风险伴随低收益（low risk, low return）。

怎样投资才能获得成功

不满足于低利率的人会舍弃储蓄，选择多少有些风险的投资方式。俗话说："不入虎穴，焉得虎子？"为得到高额收益，他们宁愿选择风险。

欧洲传奇投资大师安德烈·科斯托兰尼（Andre Kostolany）总结了三种快速致富的途径：

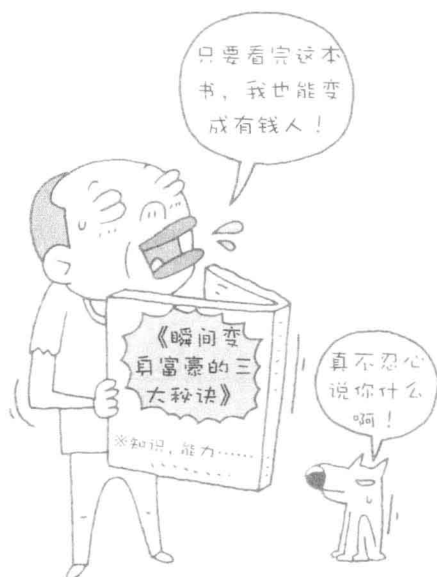
第一，有巨额财产的婚姻。

第二，幸运的贸易点子。

第三，投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但大家要记住这里面的词句有遗漏。如果你外表出众的话，找个有钱的对象绝对是条捷径；如果你有做生意的天赋，可以经商致富；如果你有预测未来的独到眼光，那你就很适合去做投资。找个有钱的对象绝非易事，精明强干的企业家少之又少，靠投资赚钱也不像说的那么简单。



全球著名的投资家沃伦·巴菲特(Warren Buffett)也有两条投资原则：

第一条，千万不要亏钱。

第二条，永远不要忘记第一条。

投资没有必胜之法。然而，掌握投资基本知识，制订出详细投资计划的人和没做任何准备的人，前者的成功率必定高于后者。即便不成功，至少也能降低失败的可能性。

投资也有基本原理

在作出投资决定时，首先要考虑三方面的因素。那就是我们已经琢磨过很多遍的安全性、收益性和流动性。流动性又叫变现性。有的人一心贪图高收益，把全部身家都投入到流动性差的房地产上。需要用钱时无法变现，反而陷自己于两难境地。因此，决定投资时，务必深思熟虑，流动性至关重要。

我再强调一遍，没有可以同时兼顾安全性、收益性和流动性的投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方式。你应该根据自己资金的规模和性质，以及投资目的等，进行综合分析，选择能够适当兼顾三者的投资渠道。投资对象一般包括房地产、股票和债券。如果你对这些统统不满意，还可以考虑一下银行存款。

这四种投资对象的安全性、收益性和流动性对比，是投资根本中的根本。下表列出了这三项的对比。当然，分析结果会因当时具体经济条件的变化而有所不同。

各类投资对象的安全性、收益性和流动性对比

项目	房地产	股票	债券	银行存款
安全性	☺	☹	☺	☺
收益性	😐	☺	☹	☹
流动性	☹	😐	😐	☺

注：☺表示相对较好，☹表示相对较差。

房地产、股市、债券和存款

房地产是长期以来最受欢迎的传统投资对象。长期以来，土地和住宅始终供不应求。事实证明，房地产没有辜负人们的期望，极少有投资失败的案例发生。房地产价格基本呈上升趋势，安全性高，收益性也比较好。

只是，房地产的交易价格少则几十万，多则几百万、上千万，一般情况下交易不容易达成，流动性较差。而且，现在谁也无法保证房地产市场能继续为人们带来高回报。

股票市场波动较大。尽管股价反复急涨暴跌，但善于抓住时机

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的投资者照样赚得盆满钵满。可以说，股票的安全性低，收益性却很高。

债券比股票更安全但比股票和房地产的收益性差，你不能指望靠它发大财。债券到期前可以拿到市场上出售变现，但由于我国债券交易活跃度不及发达国家，其流动性一般。

银行存款最安全，还能随时取出或者解约。流动性最好，但收益性最低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票投资
没那么简单

黑猩猩和人的炒股较量

黑猩猩和人比赛炒股，谁能赢？你肯定会感到奇怪："此话怎讲？"给黑猩猩看过写着企业名称的小球后，让它从里面选出几个。人在选择前会经过仔细的分析判断，认真选出要投资的公司。6个月或者1年后，谁的收益率更高呢？



从进化论角度讲，人类智力更发达，更讲究科学论断，掌握更多系统的投资技巧。大家肯定相信人的投资收益率会远远高过黑猩猩，但这不过只是人们美好的愿望罢了。令人遗憾的是，这个实验的结果，二者之间并无多大差别。

炒股时，不要怀有"大发横财"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

等不切实际的期待。有媒体曾报道某人一夜暴富，要是你以为谁都能如此幸运就麻烦了。要知道，拉斯维加斯赌场里，一人暴富的背后又有多少人倾家荡产。就算中过一次奖，谁也不敢保证以后还能中。新闻也曾报道过一个靠炒股发家的人沦为盗窃犯的真实案例。

不仅是炒股，金融投资的目的都不应该是为了暴富。请记住，理财是指能有效管理自己的收入、获得略高于银行普通存款收益的方法，绝不是让人一夜暴富的手段。

只要有钱，谁都可以炒股。但你一定要慎重判断，合理操作。这一点再怎么强调都不为过。

从开户到交易

炒股的第一步是去证券公司开户，方法跟去银行开立存款账户相同。你不必非到有名的，或者大型证券公司去办理。因为证券公司的工作就是提供中介服务，帮助你完成股票交易而已。

顾客开户后存入的钱以股票的形式存在，并不由证券公司管理。即使证券公司倒闭，顾客的股票也是安全的。由于开销户和资金存取业务需要到公司柜台办理，因此选择网点多、或者在你家附近设有网点的证券公司比较方便。

对股民来说，选择证券公司时最需要考虑的，就是交易手续费的多少。证券公司主要通过网络为顾客代办股票交易，每次交易都会收取手续费。证券公司间的竞争使得手续费各不相同。选择收费相对低廉的公司对股民更有利。至于公司规模，并不会给股票交易造成多大影响。有的网上证券公司没有办公场所，只靠网络运营，这样可以节约

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场地和人工费，手续费收得也少，很受股民欢迎。

任何开立证券公司账户的人，都可以通过证券公司买卖有价证券市场上公开交易的股票。证券公司通过网络提交顾客订单。这样，市场上便聚集了国内外投资者的交易。其中，只要价格、数量条件相符，就会成交。

炒股赚钱的方法很简单，就是四个字——低买高卖。买卖价格差减去股票交易手续费就是投资获得的收益。持股期间，业绩好的公司还会给股东分红。

买了股票就等于有权持有该公司的纸质股票，但没有人从证券公司买下纸质股票后保管在家里。因为不光可能遗失，下次卖掉的时候还要再转交给别人，非常不方便。实际的股票交易只是金钱往来，交易的是电子股票，而不是纸质股票。谁买了哪家公司多少股，只在网上有记录而已。

挑出“美人股”

炒股成功的秘诀在于选出业绩突出、财务结构稳健、发展前景良好的企业。选好了股，一个涨停板足以跑赢一年期银行存款的利息。运气好的话，年收益率甚至能达到百分之几百。

要是选错了股票，股价下跌时还可能使本金受损，盈利就别想了。挑出预期业绩良好的企业并不像说的那么简单。很多知识储备充足、实战经验丰富的人都在炒股上栽过跟头。

提出全球大恐慌对策、开创宏观经济学的伟大经济学家凯恩斯以其经济学理论和股票投资闻名于世。他曾说：“股票市场就像是预测选

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美大赛的结果。不是要挑每个人各自认为最漂亮的，而是要挑大家公认最漂亮的。”



我们无法保证自己喜欢的美女能一举夺魁，只有被大家公认为漂亮的人，才能获得选美冠军。有的人收集信息后，经过一番分析觉得某个企业很不错。不过，谁也不敢打保票买了这支股票一定会涨。而被大多数股民们看好的股票才有可能涨。这种被大部分股民们看好的股票，就叫做“美人股”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

债券投资
相对安全的选择

与利率“背道而驰”的债券价格

要是觉得炒股风险太高，你也可以考虑投资债券。债券可以一直持有，到期后得到本息；也可以在到期前寻找适当时机卖出，赚取差额。如果为了赚取差额，就要像操作股票那样低买高卖。

有一点你要清楚，“债券价格是由利率决定的”。具体来说，债券价格和利率变动呈反比关系。即，利率上升则债券价格下降，利率下降则债券价格上升。下面我们就来分析一下其中的原因。

如果企业为筹集资金而发行债券，那么此时市场上的债券供应增加，价格下降。要想在供应充足时让债券畅销，就得给出更高的利率。所以，债券价格降低时利率会上升。

相反，如果债券供不应求，那它的价格会上升。此时，就算降低利率，债券也能卖得出去。即，债券价格上升时利率会下降。

由此可见，债券价格和利率的走势总是相反的。因此，要想从债券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易中赚取差额，就得利率高时买入，利率低时卖出。

债券投资真的安全吗

债券的确是比股票更安全的投资对象，但也不是完全没有风险。政府发行的公债和金融机构提供保障的担保债权，大都能够保本。但公司债券就没有保障，因为其发行公司存在破产的风险。

要想规避风险，就需要购买高信用度企业发行的债券，但这类债券利率较低。而低信用度的企业往往会用较高的利率吸引投资者。

这里，“高风险高回报，低风险低回报”的原理同样适用。要么不顾风险，为获得高利息回报而购买低信用企业的债券；要么购买高信用企业的债券，确保得到本金和数量不多但稳定的利息。这由你选择。

到手的利息，可能是负数

利率变动是债券投资的风险之一。债券发行时确定的利率直至到期也不会变。所以，如果其间银行利率上升，那么相对其他金融商品，债券投资者就要蒙受损失。比如，某人买入年利率5%的国库券后，定期存款利率上升到6%，就相当于债券投资白白损失了1%。这是为机会成本付出的代价。

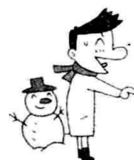


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通货膨胀也是重要的可变因素。假设，有人买了年利率5%的国库券，某年的物价上涨了5%，实际上等于根本拿不到利息。要是物价上涨达到5%以上，那么实际利息收入就成了负数。这和我们之前谈到过的名义利率和实际利率道理相通。

债券比股票的交易金额单位大得多，对普通人来说门槛过高。直到不久前，债券交易还只是以金融机构间的交易为主。现在，个人也能进行小额的债券投资。你也可以效仿投资股票的做法，买一些债券类基金试试看。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Part Five

提高金融IQ的特别经济学课程

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票也疯狂｜小学生也能看懂｜你需要三个“钱袋”｜巴菲特大叔的警告｜地球也能被撬起来｜是友，还是敌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票市场

股票也疯狂

股票市场是如何形成的

曾有人戏言，是魔鬼创造了股市。史料记载，1602年荷兰阿姆斯特丹成立了世界上第一个证券交易所。这里交易的是第一家大型跨国风险企业——荷兰东印度公司的股票。东印度公司的海上贸易获利丰厚，还会向股东兑现分红，因此股价如日中天。到17世纪中期，阿姆斯特丹证券交易所的交易十分活跃，已开始具备现代证券交易所的雏形。

股市的作用和种类

如果股东因为需要用钱，就把股票退给该企业，他能要求企业返还自己出的资本金吗？事实上，资本金会始终与公司共存，不会因股东请求就退还。这种请求违背了股份公司制度的宗旨。如果每个股东的此类要求都被满足，不仅无法保证企业的资本金安全，甚至还会危及

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业的生死存亡。

股东要想处理掉所持股份，应该去找别的想要购买该股份的人，而不是发行股票的公司。供求双方进行股票交易的地方就是股票市场。公司成立之初没赶上投资入股的人，也可以去股市购买股票，成为股东。

从资本金几十亿元的大型跨国企业到资本金几十万元的小公司，股份公司可谓多种多样。这些股份公司的股价、公司价值、收益性和成长性更是千差万别。很显然，如果所有股票放在同一处交易，股票种类繁多不说，还会因企业良莠不齐使众人蒙受“买完股票企业就倒闭”的损失，引起混乱。

因此，政府设立的股票市场只允许满足苛刻条件的、较优秀的企业入市交易。政府从制度上给予监督和保护，投资者可以安心交易。

达到政府标准，能在有价证券市场上交易的企业叫做上市公司。成为上市公司有很多好处。比如，可以提高企业认知度、更易于增发新股进行融资等。同时，企业也要履行定期公布企业业绩、准确披露最新消息等义务。

股价指数，谢谢你

政府通过调查一般商品的平均价格制定消费者物价指数。人们通过消费者物价指数判断商品价格整体上升了还是下降了，上升或下降了多少。

同样的道理，股市也有股价指数。例如，韩国有价证券市场和科斯达克市场上分别有777个公司和1029个公司的股票上市交易（2010年末

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数据）。这些股票不可能全部上涨或者下跌。必然是有的股票涨，有的股票跌。

就算你一目十行，计算能力超强，也很难记住电子屏幕上显示的一千多个股价，准确判断出股市看涨还是看跌，是牛市还是熊市。

因此，我们需要能将股市整体状况一收眼底的股价指数。股价指数高于前日则看涨，低于前日则看跌，没有多大差别则看平。

世界各国都用自己的方式给股价指数命名。美国的代表指数叫道琼斯指数（Dow Jones），日本的叫日经指数（Nikkei）,香港的叫恒生指数（Hang Seng），中国的叫上证综合指数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券行情表
小学生也能看懂

那些密密麻麻的数字是什么

你有没有看过报纸的证券版？那里满是芝麻粒儿大的数字，读起来特别费劲，很多大人也是一翻而过，不炒股的人就更不必说了。可是，作为现代人，就算不炒股也应该知道股票基本用语，看得懂证券行情表。因为通过识读证券行情表能让你看清经济走势。

各家报纸证券行情表中的信息略有差别，但一般都包含股票名称、代码、收盘价、涨跌（涨幅或跌幅）、成交量、最高价位和最低价位等。尽管乍一看让人头疼，很想顺手翻过，但是一旦了解了就会变得非常简单。

最开始是股票名称和股票编号。股票名称是公司的名称；股票编号也叫代码，是授予各个公司的识别码，可以看作公司在股市上通用的“身份证号码”。你不是炒股专家，没必要记住这些代码，只需记住它旁边的股票名称，即公司名称就可以了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

普通股和优先股，大型股和绩优股

股票有很多种。大部分股东手里持有的是普通股。这就是我们迄今为止了解到的股票。每一股有一票表决权，股东在股东大会上有表决权，并有权获得分红。

还有一种相对于普通股而言的特殊股票，其股东没有表决权，但能比购买普通股获得更多分红，公司破产时比普通股优先分配剩余财产。这种股票叫做优先股。尽管同为一家公司的股票，没有表决权的优先股比普通股价格要低。

股市上规模较大的企业，其股票称为大型股。业绩很好的企业股票，叫做绩优股。大型股中又有一些长期经营，收益稳定的优良企业的股票。这部分大型绩优股叫做蓝筹股（blue chip）。

开盘价和收盘价，涨停价和跌停价

收盘价指的是股市结束交易前最后一笔交易的成交价格。而每个交易日开市后的第一笔买卖成交价格称为开盘价。

涨停价和跌停价又是什么呢？要是传出利好消息，买这只股票的人会增多，股价也就会随之上涨。不过，中国规定当日股价涨幅不能超过10%。比如，前一交易日收盘价为20元，当天不管受到多少人追捧，股价最高只能上涨10%，即总股价最高必须止于22元。如果一天内股价已上涨10%，就叫做涨停板。当日股价相对前一交易日收盘价的最大跌幅也被限定为10%。前一交易日收盘价为20元的股票，跌停价为18元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





之所以将一天内的股价涨跌幅规定在一定范围之内，是因为如果股价波动太剧烈会让投资者遭受巨大损失。有很多人对限制涨跌停价的做法提出了反驳。他们认为，无论如何，炒股风险都无法避免，只有做好充分思想准备的人才可以投资。此类主张包含着希望允许股市自由定价的想法。事实上，美国就没有这种涨跌幅限制。一天之内，股价可能下跌百分之几十，也可能上涨百分之几十，股民一夜暴富或赤贫上演得更为频繁。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资组合

你需要三个“钱袋”

卖草鞋，还是卖木屐

金先生心里犹豫着：“我是该卖草鞋呢，还是卖木屐呢？”考虑再三后，他决定卖草鞋。老天帮忙，连续好长时间都是晴天，草鞋卖得很好。可一进入雨季，草鞋便无人问津，金先生连填饱肚子都成了问题。于是，他改变主意，开始贩卖木屐。雨季一过，木屐渐渐卖不动了，金先生的小店再次面临关门的困境。

只卖一样东西的话，买卖做好了能挣大钱，反之店铺就可能关门大吉。说到底，要想晴天、雨天都有稳定收入，就得草鞋、木屐都卖。

过去的故事里讲，有的人把辛勤劳作积攒的金银财宝都藏在一个地方，最后全被小贼偷走了。要是他们懂得分散存放，就不会被偷个精光。因为小偷把财物都翻找出来的可能性极低。

这两个故事都在告诉我们分散风险的必要性。尽管有助投资的原则有很多，但“分散投资”堪称其中的首要原则。如果对将来有十足的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



胜算，赌上全部身家也许是个好计策，但未来总是无法预知的。无视现实，孤注一掷的投资是一种“非死即生”式的盲目赌博。

选择多个对象的分散投资行为叫做“构建投资组合”。投资组合（portfolio）的本意是指带分层的公文包。分类选购不同性质的投资对象的行为，和对分类保管不同类型文件的皮包十分相仿。“投资组合”的新义正是由此而来。

兔子的智慧

分散投资，指的是同时投资安全性、收益性和流动性各不相同的金融产品。这是一种合理的投资方法，能在风险最小化的同时获得较高收益。一处的损失可以用别处的收益来弥补。



“不要把鸡蛋放在同一个篮子里”，这句西方谚语用在投资上再合适不过了。放在同一个篮子里的鸡蛋，不小心就会全部打碎，分开来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

放会比较安全。

投资专家建议，应该均衡投资在银行存款、股票和债券，以及房地产几个方向。银行存款流动性好，可以投入全部资金的三分之一，以方便随时提取现金；股票投资比重也可以保持在三分之一左右，以期获得较高收益；房地产则同时具备安全性和较高收益性，可以作为一种长期性的投资。

当然，你也不必严格遵守上面的建议配置比例，只要根据自己情况确定合适的比例就行了。重要的是记得将投资一分为三。自古以来，数字3就意味着稳定和均衡。中国古书《战国策》中便有“狡兔三窟”的故事，聪明的兔子为了及时躲避危险，挖了三个藏身洞穴。如果分散过多，可能会导致收益率降低，不好管理；太少了又会增加风险。一般来讲，分成三份最恰当。

投资组合的再组合

在银行存款、股票和房地产范围内进行分散投资固然重要，此外，你还有必要在各类的内部再次构建投资组合，分散投资。

分别买进几家公司的股票，比全部投入一家风险更低。银行存款也一样。别把钱都存成活期，将一部分存入利率较高的定期的话，可以同时确保流动性和收益性。

在构建投资组合时，还要留意利率变动。利率下降时，人们都去寻找能代替存款的投资产品。所以，资金才会在低利率时期涌入股市和房市。因为投资者为应对利率变化、获得最大收益，调整了自己的投资组合。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



明智的经济习惯

为吸引客户存款，金融机构根据客户的需要推出了种类繁多的金融产品。现在，投资者要做的就是享受挑选的乐趣。在选择适合自己的金融产品时，需要考虑以下几个因素。

首先是利率。利率高低最为重要，还要核实购买时约定的利率，在到期前是否会有变化。约定期限内，利率不随市场利率变动而变动的产品，叫做固定利率产品。大部分定期存款和定期零存整取产品，都会支付固定利率。



此外，还有浮动利率商品。其利率与市场利率存在联动关系，会随之发生变化。金融机构操作客户资金，按照业绩支付收益的商品，叫做业绩利率商品。你还要搞清楚利息支付方式是单利式，还是复利式。

其次，要考虑利率的变化趋势。如果觉得利率要下降，那么购买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

固定利率商品和定期商品比较有利。就算市场利率下降，也不会影响约定好的高利率。反之，当你预测利率会上升时，就应该购买短期商品。快到期的时候就能享受到利率上升的实惠。

再次，要考虑纳税金额。尽量选择不用纳税的免税产品或减税产品，以获得更多利息。同时，你还得琢磨一下存期，如果近期会用到钱，就选择存期短的商品；如果是想留着10年后买房的钱，最好买成长期的。

此外，还要核对一下钱的存入方式。购买时一次交齐、到期后支付的叫做递延式产品，例如定期存款。手头没有足够多的钱、但有定期稳定收入的人，可以在确定存期后，分次存入小额资金，这种分期式产品对他们更有利，例如零存整取。最近，金融机构又新开发出了根据客户情况，自由存入的任意式，又叫自由分期式的产品 。

最后，你还要了解该金融机构的安全性和资金运用能力，该产品是否受到相关法律的保护。很多按业绩分红的金融产品都得不到有关法律的保护，所以要慎重对待。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间接投资

巴菲特大叔的警告

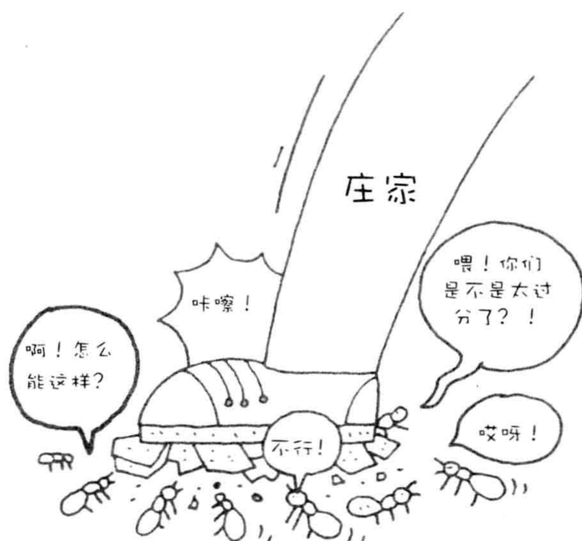
我们都是散户

被誉为“投资鬼才”的沃伦·巴菲特大叔说过：“具备基础财务知识、每周花8小时以上的时间研究股票的人可以直接进行投资。”“如果一个人能达到恰当调整贪欲和恐惧的境界，就找到了股票直接投资的最佳理财方法。”这都是在告诫我们，个人直接投资股票的行为有多么危险。

个人投资者在韩语中被称为“蚂蚁”或者“蚂蚁投资者”，也就是“散户”。个头极小，却成群结队、挥汗如雨地运送饼干渣的蚂蚁形象，也正揭示出个人投资者软弱无力，不堪庄家（证券公司、银行等大户投资者）重拳一击的弱势境况。

没有专业知识和实战经验的人不适合直接投资。股市上，散户投资者的竞争对手是那些用庞大资金、丰富经验和各种专业知识武装起来的专家、机构投资者和掌握巨额资金的大户投资者，而不是处境相当的其他散户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在行情波动剧烈、经济环境瞬息万变的形势下同庄家竞争，散户要想从股市赚钱，简直难如上天揽月。要想在和庄家的较量中挣钱，散户就必须花更多的时间学更多的知识。事实上，普通人很难挤出那么多时间来培养这种专业的投资能力。

间接投资的方法

专家们建议，小额个人投资者应该把钱委托给专门的投资机构，进行间接投资，而不是自己直接投资。将资金委托金融公司进行间接投资的行为，叫做信托。金融公司为间接投资客户开发的产品，叫做信托产品。

专门操作信托商品的公司有投资信托公司和资产投资公司。他们通过投资者募集的大笔资金叫做基金（fund），基金经理就是操作这部分钱的专家。公司将资金运作所得的收益交还客户，并从中扣除一定的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



报酬和手续费。

为某种特定目的筹集的一定数量的资金，都可以叫基金。比如，有资助困难同学的基金，还有为优秀学生准备的奖学金基金等。

购买股票基金或债券基金的方法和到银行存款相同。只需到代售基金的银行或证券公司购买就可以了。

基金不按固定利率支付利息，是异于银行存款的复利型产品。如果按10%的收益率计算，投资10000元就能获利1000元，下一轮的投资本金就变成了11000元。此后产生的收益又会被继续投进去。

区别只是每次的收益率不同。复利的威力体现在时间上，要是你决定投资基金，最好早下手，做长线投资。

基金，基金

现在，市面上陆续推出了大量种类繁多的基金。过去购买基金至少需要上万元，现在，没有大钱的人也可以购买分期式基金。这种基金类似于银行的零存整取，人们可以定期或者不定期地一点点买入。

金融公司向客户出售基金时，会明确将来投向何处。投资者要做的只是选出适合自己的基金。侧重投资股票的股票型基金，收益率较高，亏本的风险也较大。主要投资债券的债券型基金比股票型基金安全，但收益率较低。也有投资对象兼顾股票和债券的混合型基金。货币市场基金（MMF，money market fund）主要投资于各种利率较高的短期金融商品，可以随时认购或赎回，在各银行的柜台都有售。

尽管投资股票或债券的基金数量最多，但随着小额投资者的需求日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益多样化，以其他产品为投资对象的基金也都相继问世。

间接投资比直接投资相对安全，但也不是百分百无风险。股价全面下跌时，再优秀的基金经理都无力回天，很难盈利。专业投资公司不会为此买单。间接投资产生的利益属于个人投资者，损失责任也要由选择该基金的个人投资者承担。



经济学者们喜欢“最佳”

如上所述，一个人是选择银行存款，还是投资股票或债券，或是否购买房产，都需要根据自己的投资倾向、持有资金的性质和当时的市场状况等因素来决定。

假设沈青花100万元买了套房子，5年后房价涨到200万元。5年的时间房价翻了一番，相当于100%的收益率。沈青觉得自己买房是个明智之举。

但经济学家们却高喊道：“等等！”因为沈青没考虑到机会成本。要是这100万元没有买房，而是投在了别处，那么她将得到的收益就叫做机会成本。

如果沈青用这100万元炒股，5年后股票升值到250万元，那么她的炒股盈利就是150万元，收益率达到150%。为便于说明，计算中略去了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



各种购房税金和炒股相关成本。

买房让沈青失去了通过炒股多挣50万元的机会，相当于她因投资房产损失了50万元。虽然投资房产获利丰厚，但从“错失更好的机会”这点来看，她显然是受到了损失。

投资房产是个“不错”的选择，但不是“最佳”选择。经济学家们思索的是，如何用有限的资源创造出最大的价值。他们总是喜欢和“最佳”的选择作比较。

投资本身也是种选择，这就需要像经济学家们那样，一丝不苟地通过机会成本的测算选出最佳方案。不要仅仅满足于某种商品的正收益率，或许更好的备选方案正在别处等着你。表面上呈现出的正收益率，也许会让人平白受损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

杠杆效应
地球也能被撬起来

哪儿来的金融杠杆

古希腊伟大的数学家、物理学家阿基米德曾对国王说出这样的豪言壮语："给我一个支点，我就能撬起地球。"他到底哪儿来的这股勇气呢？只因为他知道，借助杠杆，很小的力量就能抬起很重的物体。

杠杆原理不只在物理学上有效，而在众多领域都得到了广泛应用。从阿基米德抵御罗马侵略祖国叙拉古(Syracuse，今意大利锡拉库萨)时用到的起重机和投石器等武器，到现在的经济学和金融市场，杠杆原理都同样适用。

投资者将自己的钱和借来的钱作为投资杠杆，获得高于自己独自投资时的收益率，这就叫做"leverage effect"，即金融学里的"杠杆效应"。

暴富，或者赤贫

卞先生拥有100万元资金，又用5%的利率贷了100万元。他拿这200

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

万元炒股，股价涨了10%，盈利20万元。还完贷款本金和5万元利息，还剩下115万元。自己100万元本钱获得了15万元收益，投资收益率相当于15%。如果不贷款，只用自己的钱投资，将只能得到10万元的收益，即10%的投资收益率。借钱投资让卞先生还清贷款本息后，多余下5万元，尝到了杠杆效应的甜头。



当收益大于利息时，才能体现出杠杆效应的效果。投资收益低于利息，或者投资亏本时，其损失也会更大。

卞先生投入200万元，股价下跌了10%。要是没有贷款，损失的只是10万元；由于投入资金的一半是贷款，这个数字便上升到了20万元。还要从中扣除贷款本息105万元，卞先生手里只能拿到75万元。如果只用自己的钱投资，那他只会损失10%；由于借钱投资的缘故，亏损率竟达到了25%，这一次他落入了杠杆效应的陷阱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其实，借钱炒股的大有人在。因股价下跌，产生杠杆负效应而受到打击的账户叫做“空壳账户”。

举债买房的情况也是一样。最近一些年，我们总是听到“房地产不败神话”的说法。买了房子不光绝不会赔，还一定能带来高收益。这么讲也许有些太绝对，但在很多情况下，这却是实情。

最近，公寓等房地产的价格相对下跌，让那些不顾一切用房屋抵押贷款买房的人们吃尽了还贷的苦头。这是杠杆负效应的又一个案例。

尽管谁都是怀着对杠杆正效应的期待去贷款投资，但收益却不能总是尽如人意。太看重杠杆了，还可能踩到地雷。

之前，我们已屡次强调“高风险，高回报”。只有承担得起高风险才能收获高收益。反过来，“高收益中时刻隐藏着高风险”也是你必须认清的真理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价、利率和汇率
是友，还是敌

聪聪的选择明智吗

股价是股票的价格，利率是钱的价格，汇率是外币的价格。金融中不可或缺的这三种价格之间存在一定的关系，相互联动。明白了三者之间的关系，你读起财经类报纸来就会毫不费力气，对经济形势的了解也会更清楚。



我们先来看一下股价和利率的关系。

蓝精灵聪聪综合权衡了收益性、安全性和流动性后，把资产合理地分散投资于股票、存款和房地产。果然是个聪明的蓝精灵，就在他投资后不久，利率就大幅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下降。于是，聪聪马上取出了到期的定期存款。因为他认为利息远远不及预期那么多。

聪聪去了附近的证券公司，据他判断还是把钱投入股市比较好。他身边还聚集了很多有着同样想法的蓝精灵。电视上也在播放“股价正在上涨”的新闻，来买股票的蓝精灵们正凑在一起交流着信息。灵灵和婪婪也都在咨询业务，证券公司窗口拥挤不堪。

由此可知，股价与利率成反比。利率上升，股价下跌；利率下降，股价上涨。

股票、存款和债券在投资组合中是相互替代的关系。利率下降的话，存款或债券的收益率就会变低，投资者会提高收益性相对较高的股票投资比例。资金流入股市，使得股票需求增加，于是股价上涨。反之，如果利率上升，流入股市的资金就会减少，或从股市流入债券市场或银行存款账户，于是股价下跌。

股价、利率和反比关系

虽说股价和利率逆向而动，但在银行公布下调利率的日子里，股价有时也会下跌。而上调利率时，也有股价上涨的情况出现。这时，也不能轻易认为“股价和利率成反比”的说法站不住脚。

专家称“股价和利率成反比”时，是以其他经济因素不变的假设为前提的。但在现实生活中，各种经济因素总是变幻无常，时刻影响着金融市场。单纯的利率下调，股价会上涨；如果引起股价下降的其他因素同时起作用，那么股价还会下跌。

举个例子，如果有“美国经济增长率大幅下降，导致我国企业出口

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



前景暗淡”的消息传来，出口利空引发的股价跌幅也许要高于利率下调引带来的涨幅。此外，它对人们的心理也会产生一定影响。哪怕利率下降，要是对短期内经济恢复没有信心，投资者就不会再买股票，股价也就不会上涨。

为什么股价和汇率呈反向运动

股价还会受到汇率影响。在资本市场未开放、外国投资者无法购买国内股票的情况下，股价和汇率的关系非常简单。汇率上升的话，企业出口势头良好，经济状况好转，收益增加，股价也随之上涨。股价和汇率的关系也十分贴合理论。

但是，上述假设也只在不与别村交流的蓝精灵蘑菇村才能成立。如果资本市场开放，外国投资者可以购买国内股票的话，事情就会变得稍微复杂些。

例如，美国人把带来的美元换成人民币后买入股票。遇到合适的时机，卖出股票，将手里的人民币换回美元带回国。如果换回美元时汇率上升，那么他们拿到的美元就会减少。我们可以通过下面的简单案例进行分析。

假设汇率为1美元兑换10元人民币，这时，石先生带了1000美元换成1万元人民币投资股票。一个月过后，股价竟然上涨了10%。他对10%的收益率十分满意，于是将股票卖出，得到11000元。石先生兴高采烈地拿着钱去银行换美元，可顿时失望透顶。因为，这段时间里汇率涨了10%，成了1美元兑11元人民币。他的11000元人民币只能兑换1000美元。股价上升的收益被汇率上升抵消，收益彻底泡了汤。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虽然可惜，可石先生仍很感激汇率涨幅没超过10%。要是高于10%的话，炒股的收益再换成美元就要亏本了。

由此可见，汇率上升会让外国投资者受损失。所以，当汇率开始上升时，他们就会赶紧抛售股票。

讲到这里，我们不妨总结一下。汇率上升，出口增加，从而带动股价上涨的力量，与外国投资者大量出售股票使股价下跌的力量，二者孰强孰弱决定了汇率和股价间的关系。外国投资比重较高的国家，比如韩国，后者的影响力更大，汇率和股价呈现反方向移动的倾向更为明显。

另一方面，利率和汇率还将影响物价。如果物价上涨时名义利率不涨，人们便不愿存款，于是银行会上调利率，以吸引更多资金。同时，银行会对贷款者执行更高的贷款利率。归根到底，利率随物价上涨而上调是个通例。

此外，物价上涨，钱的价值必然下跌，这意味着对美元的汇率会上升。因此，如果物价上涨，汇率一般也会涨。

大冬天买草帽

经济低迷时股价下跌，经济良好时股价上涨。只不过股价比景气早半年而动，即股价比景气先行。

假如现在经济不景气，但人们预测经济迟早要恢复，于是赶在股价走高之前开始买进的话，股价就会上涨。等经济状况完全恢复时，股价已经涨到相当高的价位了。相比之下，晚一步的投资者只能高价买入，很难实现高收益率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



经济良好的情形下，股价下跌也是一样。因为有人预计经济将要下滑，于是赶在股价下跌前卖出。



我们能从中得到什么结论呢？没错，只有比别人早一步看清经济走势，炒股赚钱的梦想才更可能成真。因此，证券市场上一直流传着“冬天买草帽”的说法。它告诉大家：夏天草帽的需求量大、价格高，应该在冬天价格低时提前买好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Part Six

保险设计师也犯晕的风险管理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



功夫负了有心人｜只保你的纯粹危险｜保障型和储蓄型｜贝克汉姆的腿｜谁都有秘密

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风险管理

功夫负了有心人

小伙子的求婚故事

从前有个小伙子，去城里赶集时遇见一位美丽的姑娘。回到家里，小伙子虽挂念姑娘却再难相见，最后竟茶饭不思害起了相思病。苦想许久，他决定向这位姑娘求婚。但姑娘提出了一个要求，十年内两人可以共居一室，如果小伙子能保证不牵她手，像朋友那样友好相处的话，自己就嫁给他。于是，二人便搬到一处居住。时间过得很快，还差一天就满十年了，小伙子终于忍不住拉起了姑娘的手。就在这一刻，姑娘变成一只小鸟飞走了。

人生中，也常会出现这样的事情。人们辛勤工作，努力赚钱，不舍得吃穿，一分一分地攒钱买房、买车。但开车时的一个小小失误就会酿成大祸，还要为此付出少则几万，多则几十万的赔偿费。再或者，邻居家起火蔓延到自己家，能将几十年的积蓄付之一炬。也许你会觉得这是别人的事，但实际上，人生旅途中的确会有这种预想不到的事

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



故发生。危险总是在不经意间到来。

故事里的小伙子十年的努力和忍耐，就在他冲动的一瞬间，化为了泡影。说到底，这一切都是他自己造成的。而危险就不是自己失误造成的了，危险可能会被身边的环境或他人，在一个完全无法预想的瞬间被引发。俗话说，功夫不负有心人，而危险却经常负了有心人。

对风险应该敏感还是迟钝

人们都厌恶风险，想尽可能地回避风险。就算是喜爱冒险的人，也不愿坐车出事故、家中失火，或是被单位解雇。

我们可以通过下面的方法，分辨出一个人对金融风险是敏感还是迟钝。大家一起扔硬币，假定扔出正面能得到10万元，反之则分文也拿不到。那么游戏参加费用要低于多少，人们才会愿意参加呢？这里补充一句，扔出硬币正、反面的概率均为1/2，能从游戏中得到的收入是5万元。

（10万元×1/2）+（0元×1/2）=5万元

如果参加费用低于5万元的期望值，那么参加游戏对人们更加有利。因为自己出不到5万元的费用，却有希望得到5万元的收益。但是，即使参加费用定为4万元，有的人也会犹豫不决，因为他们害怕遭遇另一半的可能——一分钱也拿不到。这些人就是厌恶风险的人。相反，就算参加费用定为6万元，有人也愿意为10万元冒险一试。这些就是投机性较强、愿意承担更大风险的人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果你愿意参加这项游戏，至少说明你是个在金融方面颇具冒险精神的人。由于不排除有人对金融风险反应迟钝的可能，因此还要明确你应对风险的人生态度和策略。

管理比祈祷更高明

“只有好事没有坏事”的人生固然美好，但这绝非我们所能掌控的。你需要拿出应对风险的对策，还必须找到发生危险时能将金钱损失最小化的方法。

个人或家庭拥有的资源是有限的。当危险降临时，没有多少方法可供选择，费用全靠个人承担。因此，有必要恰当管理疾病、伤害、死亡、火灾、过失、盗窃、抢劫、诈骗和养老等各种风险。比赛中进球重要，不输球也很重要。同样的道理，应对意外支出的重要性不亚于挣钱本身。

管理风险的方法有很多种。首先是躲避风险。但是，规避风险并不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

意味着完全不接触有危险的物品、不做有危险的事。比如，为了避免发生交通事故，那就干脆不开车了，这种方法不只消极，也是不现实的。

其次，降低风险可能性，减少受损失的程度。例如，时常检查房屋内外设施，保持所有电器安全运行，以免发生火灾；开车时务必系好安全带，不超速行驶；骑自行车时必须佩戴头盔，等等。

最后，要学会转移风险，让有关的机构负责赔偿风险带来的金钱损失。这就是保险的作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险的原理

只保你的纯粹危险

参加极限军训

大家平时将少量的钱付给金融机构，然后金融机构把钱支付给因遭遇意外事故受损失的人，这种制度就是保险。从字面上讲，保险就是“保全风险”，虽然危险本身无从避免，但能在遇到危险或发生事故时将经济损失最小化。

保险的原理很简单。假设学校组织1000名学生参加集体极限军训[①]，按照过去的经验，其中可能会有1名学生在训练中受伤骨折，需要1万元治疗费。这并不是个小数目。于是，老师建议参加军训的同学，每人拿出10元钱，1000个人就是1万元，这样可以用这笔钱为受伤的学生看病。所有人都不用为治疗费担心，可以放心地开始极限军训了。这就是保险的原理，也可以叫做互帮互助的原理。

---

① 韩国的学校开展的军事训练营，以锻炼学生的意志和体力为目标，其强度和艰苦程度都远远超过中国学校的普通军训。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



每人10元钱谈不上负担，大家也是乐意出的。而且，大家出的钱还能给同学治病疗伤，不会白白浪费掉。对受伤的学生来说，自己只交了10元钱却能得到1万元治疗费，受益最大。要是连10元的小钱也舍不得出的话，万一受伤就得自己承担治疗费用。相比之下，还是交钱比较合算。

现在市面上的保险种类面向更多的人群，提供更多的保额，其基本原理和上面这个例子是相通的。每人出的10元钱相当于投保人交纳的保险费，伤者得到的1万元则相当于保险金。

保险成立的条件

设立保险要满足下面几个前提条件：

第一，需要足够数量的想规避金钱风险的人。比方说，保险公司想推出一款保额为100万元的火灾保险产品，但害怕发生火灾的只有10个人，那么他们负担的平均保费将高得惊人。考虑到高额费用，人们也不会轻易决定投保。在这种情况下，保险就无法成立。

要想准确计算保费，就得对事故发生概率作出精密推测。人数越多，保险公司测算的概率越接近于实际事故的发生率。这一原理叫做大数法则（law of large numbers）。

说起大数法则，可以举个简单例子。“抛硬币”相信大家都知道，正反面出现的概率都是1/2。可实际上，很难保证两次抛硬币的结果是正反面各出现一次。只有抛上无数次，其概率才能更接近于理论上1:1的数值。这就是大数法则。

第二，发生事故时的财产损失要大。弄丢书包里一支圆珠笔的风险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常有，充其量不过价值几元钱。不会有人为此而投保。只有当危险导致的金钱损失较大时保险才能成立。

第三，无法预知谁将遭遇危险。如果知道哪种危险绝不会在自己身上发生，那么这些人就没理由非要买保险了。相反，认为自己发生危险的可能性较高的人更会选择投保。



保险的原理是，用未发生事故的投保人交纳的保费，来为发生事故的投保人理赔。如果只有出事风险较高的人投保，那么保险公司将无力承担巨额的赔偿，陷入无法支付保险金的危险境地。因此，保险公司需要平衡遭遇事故和未遭遇事故投保人的人数配比。

只有纯粹风险才有可保性

并不是所有危险都有对应的保险产品。例如炒股或者投资房地产等

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





都存在投资风险，但保险公司并没有针对这类风险的保险产品。

可见，虽然有风险的地方就有保险，但也得看是什么风险。不想赔钱的话，不炒股或者不赌博就是了。保险公司没必要连个人完全能够避免的风险也要管。

纯粹风险与投资风险不同，它只有损失可能而无获利的可能。保险的对象就是这种只产生损失的纯粹风险（pure risk）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险产品

保障型和储蓄型

不出事就是损失吗

小莲的父亲投保后只交了一年保费就去世了，小莲从保险公司那里得到30万元保险赔偿金。小丽按期交了几十年保费，却没出过事，也没领过保险金。她觉得自己很冤枉，合同到期时要求保险公司归还自己交的保费。

我们可以用一个简单的例子来看这个问题。有10000名保险客户，每人每月交纳100元保费。其中一个人第一个月就出了事故，于是所有客户交纳的共计100万保费便支付给了这个人。月末时要是有人提出退还保费，但他交的保费已经支付给了出事故的客户，于是保险公司已无钱可退。

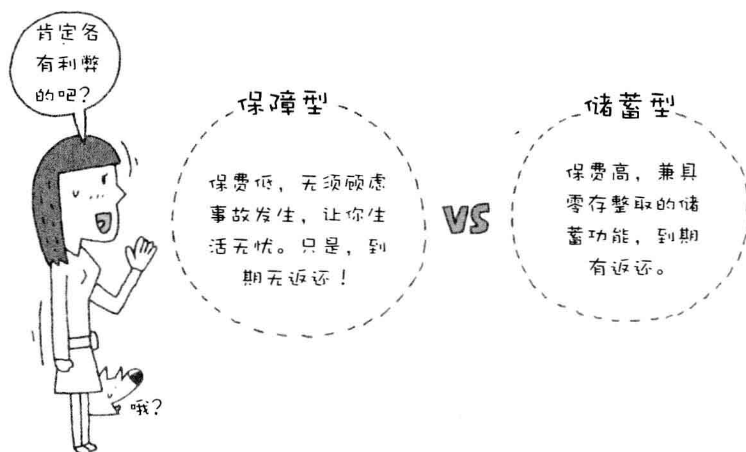
投保人中有的像小丽，也有的像小莲。正因为有了“小丽”们交纳的保费，才能支付“小莲”们的保险金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



保障型保险和储蓄型保险的区别

保险期限内，保险公司能为你解除后顾之忧，让你安心生活，不受事故困扰。所以，你应该把保费看作需要为此付出的代价。到期前取消合同时，无法收回全部所交保费的原因也在于此。



在保单有效期内，如果发生事故就给予赔付，没发生事故就不退款的保险叫做保障型保险，是一种只保事故的、纯粹意义上的保险。

很多人认为买保险是损失，到期后一分钱都得不到，对此不屑一顾。这是因为他们对风险管理认识不足，缺乏保险知识造成的。

保险公司也不能因此就只是等待人们改变认识，所以他们开发出合同到期后会返还金钱的储蓄型保险。这种保险在保障型保险的基础上增添了零存整取的功能，到期后投保人能得到部分保险金。当然，这类保险每月需交纳的保费高于纯粹保障型保险。

保费只占收入的10%

如果投保人中途解除合同，就算投的是储蓄型保险，退还的钱也要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

远远少于交的钱。与坐等顾客上门的银行不同的是，为卖出保险，保险公司要动用大量人力进行营销，销售费用很高。这些费用也会转嫁给投保人，要是有中途解约的情况发生，投保人得到的退款只能变得更少。所以只要不是万不得已，还是不要中途解约为好。



一旦投了保险，保费一般都得交较长的时间。所以你在选择保险产品和保险公司时要格外慎重。交纳过高保费的做法也不合理，不应只想着应对将来，而忽略了当下的生活质量。何况盲目投保后，中途解约率也更高。专家称，保费占收入的10%左右最恰当。

选择哪家保险公司

保险大体上分为人身保险和财产保险。

人身保险是对人的生命或身体上发生的危险，即死亡、伤害和疾病等提供赔付。办理此类保险业务的公司，主要销售人寿保险、疾病保险和意外事故保险等。

财产保险是对意外事故引发的财产损失提供赔付。以办理此类保险业务为主的公司，主要销售汽车保险、火灾保险、海上保险和运输保险等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有时，人身保险和财产保险的区分并不明确。比如，癌症与健康有关联，同时又会因其巨额治疗费导致财产损失；意外事故保险原本属于人身保险，但在财产保险那边同样有售。

同时，保险公司间的业务界限也越来越模糊。现在，市面上更是不断涌现出一些混合了人身保险和财产保险的新商品。保险公司之间的区分也不像过去那么明确了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另类保险

贝克汉姆的腿

价值1亿英镑的腿

最近，休闲运动中发生的事故正在激增。玩滑雪板受伤不再是新闻，钓鱼时死亡的人每年都有上百个。保险公司可不会错失这等良机，随着网球和高尔夫练习人数的增多，出现了以网球或高尔夫练习、培训和比赛中所受损害为对象的保险产品；还有的保险能为餐饮业者在食品制造和销售过程中发生的事故提供保障。

不仅如此，世界上的另类保险还有很多。国际球星大卫·贝克汉姆曾为其视若生命的双腿投保，并以1亿英镑的保额创下保险合同史上的最高纪



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



录；咖啡品尝师詹纳罗·佩林西亚的巨额保单令人尖叫，他为舌头投保1000万英镑。歌手宝儿为声带投保、美国女演员为臀部投保、吉他手和钢琴演奏者为手指投保……

运动员和演艺界人士为身体的某一部分投保，是由他们没有退休金的职业特性所决定的。手指受伤便无法演奏，腿受了伤就不能再上赛场。一旦出事就会丧失收入来源，所以他们投保的目的在于平时就把风险管理做到位。有的音乐家不仅为身体投保，还投了能为高价乐器的修理和遗失提供赔付的保险。

拍摄电影也有保险。制订好全部拍摄计划后，如果主演或导演生病或遭遇事故，就会导致电影无法正常开拍。为此，专门有以电影拍摄设备或价格昂贵的模型为对象的保险产品。甚至，还可以为表演话剧的剧场建筑、布景、演员道具和工作人员的意外伤害投保。这一切都是为了应对无法预想的风险发生。

大千世界，另类保险

有时，定好的婚礼日期会因为新郎或新娘发生事故而被迫推迟，婚礼保险提供的保险金能替新人支付婚礼场地费和婚宴费用等开销；妊娠保险能为做过绝育手术客户的怀孕“事故”提供赔付；双胞胎的诞生可谓双喜临门，可抚养费也得准备双份，于是，双胞胎保险应运而生；离婚率呈现上升趋势，离婚保险可以替投保人支付精神赔偿费。

外国的保险产品更加丰富多样，无奇不有。有个美国人曾经为自己购买的珍稀红酒投保，以保证它安全运到家。美国有段时间诱拐儿童案件频发，甚至催生出专门提供赎金理赔的保险产品。与体育相关的另类保险也是层出不穷。据报道，有个英国足球迷买了份奇特的保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险，如果英国国家队在2006年德国世界杯中提前出局，让他受到精神刺激，他将可以获得100万英镑的赔偿金。

韩国也有类似的例子。2002世界杯时，很多韩国企业推出了“韩国国家队进入16强，便有礼品奉送”的营销策略。同时，这些企业为应对这一“事故”的出现，纷纷购买了代为支付相关费用的保险产品。当然，保险公司方面也肯定参考过韩国历届世界杯成绩和同小组其他国家队的战绩等。结果，保险公司遭遇了韩国挺进4强的“重大事故”，不得不乖乖支付巨额保险金。



此外，还有的企业为了吸引顾客，打出了“如果圣诞节下雪就大降价”的广告。其实为防止发生下雪真的发生这一“事故”，他们全都购买了相关保险，这才有足够底气打出促销牌。

政府提供的保险

有的保险由政府机构负责，而不是由普通保险公司承担，这些叫做“社会保险”。社会保险是一种为因疾病、年老和失业等原因造成经济损失的人提供收入或补偿的国家福利制度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

逆向选择

谁都有秘密

肚子饿能忍，但肚子疼却不能忍

这听起来像笑话，但绝不是笑话。阿九考试得了90分，这可是他历次考试中的最好成绩。可惜高兴只是暂时的，因为大部分同学都考了95分。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自己得高分的幸福感，总是不如与他人比较出的幸福感来得强烈，这就是人。大家都穷困潦倒，揭不开锅的日子挨得过来。但要是别人都过得好，唯独自己度日艰难就很难忍受了。“肚子饿能忍，但肚子疼却不能忍。”说得没错，生活就是这样。

信息化的社会中，很多意想不到的地方也会发生类似问题。当所有人都不掌握信息的情况下，并不会引发社会问题。但如果有人知道，有人不知道，即出现“信息鸿沟”时，往往会产生严重后果。这种信息拥有量不同的状态，在经济学中叫做“信息不对称”。

为什么只有爱闯祸的人爱投保

保险市场的信息不对称现象很突出。举一个癌症保险的例子。每个人罹患癌症的概率各不相同。年龄小，远离烟酒，或者经常进行系统体育锻炼的“A集团”得癌症的概率相对较低。反之，年龄大，平时有烟酒嗜好，精神压力大，或者家族中有癌症病史的“B集团”得癌症的概率相对较高。于是，A集团人们的保费应该少收，B集团人们的保费要多收。这样才能保持公平，不让任何人吃亏。

可保险公司无从得知谁属于A集团，谁又属于B集团。因为他们没办法掌握到客户的相关信息。相反，客户清楚地知道自己的体质、健康状况、饮酒频率、所承受的精神压力程度和家族病史等。这就出现了信息的不对称的现象。

客户掌握的信息多于保险公司，这时，要是客户能将自己的信息坦诚告知保险公司，不对称问题也就解决了。但是，没人会愿意在买癌症保险时，将自己属于哪一类人群如实告诉保险公司。因为一旦坦

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

白交代，也许会买不成保险，或者即使幸运地买到了，保费也会高很多。所以，他们对此缄口不言。信息的不对称现象持续存在。

无奈之下，保险公司只能依据平均癌症发病率制定保费标准。假设，保费最终确定为1年1500元，那么保险公司在销售癌症保险时，一律按照1500元收取保费。这样的话，哪些人会购买癌症保险呢?

在A集团的人们看来，1500元的保费太贵，他们认为投保是损失，决定不买。另一方面，B集团的人们就算交了这笔钱也不觉得吃亏。考虑到自己得癌症的概率和癌症治疗费用，他们还是很乐意花钱买份保障的。

这种风险发生概率低的人不买保险，风险发生概率高的人容易购买保险的现象，叫做逆向选择（adverse selection）。

逆向选择和社会保险

汽车保险中也有逆向选择现象发生。每个驾驶员的事故发生概率不同。有人开车小心谨慎，事故发生概率低；有人享受速度刺激，喜欢冒险，事故发生概率就高。要是保险公司掌握了司机的驾驶习性信息，就能对不同客户执行不同的保费标准。可惜的是，他们对此并不了解。因此，最初有人投保时，保险公司



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只能算出全国所有驾驶员的平均事故率，并对所有投保驾驶员执行统一保费标准。

认为自己事故发生概率低的司机会断定保费过高，不考虑购买。开车冒失、总是险象环生的人事故概率也高，反而乐于投保。统计显示，汽车保险的投保客户主要是事故率高于平均值的司机。这也是种逆向选择现象。

此外，我们还能找到很多逆向选择的事例。个人财产或收入多的人有足够的能力养老，体会不到购买养老保险的必要性；工作能力突出的人，就算被解雇也能在别的企业重新上岗，基本不用考虑失业保险；觉得自己比较健康，或者收入丰厚无须为医疗费发愁的人不会购买疾病保险。

值得注意的是，逆向选择问题的加深可能导致保险市场崩溃。如果投保客户中经常闯祸的人占主流，那么事故频发就会使保险公司陷入无力支付保险金的困境。毕竟，靠提高保费来解决问题是有限度的。

用国家之力强制所有人入保是解决方案之一。如果事故概率高的人和事故概率低的人都投保，逆向选择问题就会消失。即使不愿意，有收入的人全部都得购买疾病保险，上班族都有义务加入养老保险和失业保险，这么做的理由就在于此。政府之所以将社会保险义务化，也有这方面的考虑。

保险和道德风险

信息不对称现象给保险市场带来的另一个问题是道德风险。这是指人们购买保险后，不再努力规避风险的现象。汽车保险的事故理赔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



做得很到位，那么投保司机就会仗着有保险公司做后盾，开车肆无忌惮，横冲直撞，汽车事故率便会升高。这样，“保险反而使危险发生频率增高”的新问题摆在了我们面前。

失业者靠雇佣保险过活，不努力寻找新工作；购买汽车偷盗险的司机不再加装防盗警报装置，导致汽车失窃案件增多等，讲的都是道德风险的例子。在一些福利国家，由政府负责国民的退休生活，公民则疏于对未来的准备。这些国家的消费倾向偏高，储蓄率低。

如果出现道德风险，事故发生率会高于保险公司最初确定保费时的预想，整个保险行业的经济状况将会恶化。要想解决问题，就得让已投保客户重新打起精神，努力规避风险。那究竟又有哪些对策呢？

保险公司引入了个人承担制度。出车祸或者失火时，保险公司并不会全额理赔，投保人也被要求承担部分费用。这样一来，出了事自己也要花钱，人们买了保险也会保持谨慎，尽量不出意外。

健康保险也包含个人支付部分。去医院看病也需要自费支付一部分，要是没有这部分开支，那么病情不严重的患者也会争先恐后地往医院跑，要求享受各项服务，反而浪费了有限的医疗资源。正是担心出现这种道德风险，才设立了自费支付项。失业保险也限制了支付失业补贴的时间，以鼓励失业者尽快找到新工作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



Part Seven

懂钱，你就能看清经济形势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



经济得了“高血压”｜用利率调节经济｜没有枪声的战争｜新自由主义路在何方｜世界正经历一场货币战争

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通货膨胀

经济得了"高血压"

金钱和毒品的共性

现在，毒品已经演变为严重的社会问题。实际上，毒品可用于医疗，帮助缓解患者的紧张感，使重症患者忘记疼痛。但普通人服用毒品就会让自己身陷万劫不复的深渊。毒品带来的极度快感只是一时的愉悦，而不是真正的幸福。药效过后，吸食者会渴望更大剂量的毒品刺激，渐渐陷入泥潭难以自拔。



经济中也有与毒品相似的东西，那就是金钱。人们抱怨世道艰难，商人们愁容满面的时候，政府会印制钞票投放市场。货币流通量一大，日子貌似好过了，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



老百姓的不满也渐渐平息。然而，这只是暂时的。过度供应的货币将变为“通货膨胀”的夺命飞镖重新归来，使经济陷入更加艰难的境地。

通货膨胀（inflation）是指物价持续上升的现象，而物价下降的现象叫做通货紧缩（deflation）。你可能会认为，物价上涨时老百姓生活困难，那么通货紧缩的话大家一定会很开心。其实不然，通货紧缩的问题比通货膨胀更为严重。光是物价下降还不算什么，通货紧缩还伴随着消费减少、库存积压、生产萎缩和失业者增加，会给经济造成严重的影响。

经济学家常把通货膨胀比作高血压，把通货紧缩比作低血压。血压高于或者低于正常值都对健康有害。货币流通量与合理水平的偏差产生的通货膨胀和通货紧缩都会给经济招灾引祸。

通货膨胀的解决方法由其发生的原因决定。但有一剂良方对所有通货膨胀统统适用，那就是由减少市场上的货币流通量，即通货量。就像医生叮嘱高血压患者少吃盐一样，经济学者们开出的通货膨胀处方都是紧缩通货量。

罗马帝国和德国的教训

过度的货币供应是通货膨胀的主凶，这是专家们在漫长的历史进程中总结出的真理。公元前5世纪，雅典的银矿储量非常丰富，雅典的统治者为发展商业，利用其白银资源大量发行货币。可是，当货币流通量过多，超出商品交换需要时，通货膨胀来袭了。

罗马发行了叫做迪纳里厄斯的银币。为筹集维持庞大帝国运转的巨额经费，统治者选择了多发行钱币，并提高税金。罗马皇帝和官僚们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为此付出了沉重代价，他们因长期的通货膨胀不堪重负。当然，他们的损失也被原封不动地转嫁到了罗马百姓身上。

进入20世纪，通货膨胀又出现在了德国。德国作为第一次世界大战中的战败国，必须向协约国支付战争赔款，还要想办法为老百姓解决生活困难。战争失败，再加上大部分工业设施遭到破坏，德国已是回天乏力。这时，当局选择了金钱这个经济的毒品。认为只要转一转印钞机就能挽救经济，再简单不过了。

可是，发行货币的简易处方很快就变成了毒药，物价开始漫天飞涨。1913年，德国的物价指数是100，5年后涨了2.5倍，而这只不过是开始。到了1923年，物价指数竟涨到126兆。我没写错，的确是126兆，上升幅度已经超出了常人想象。仅1923年一年间，物价就暴涨了10亿倍。举个例子，售价100元的香肠要卖到1000亿元。这种情况，已经无法用通货膨胀一词来形容。于是，经济学者们把它叫做恶性通货膨胀（hyper inflation）。

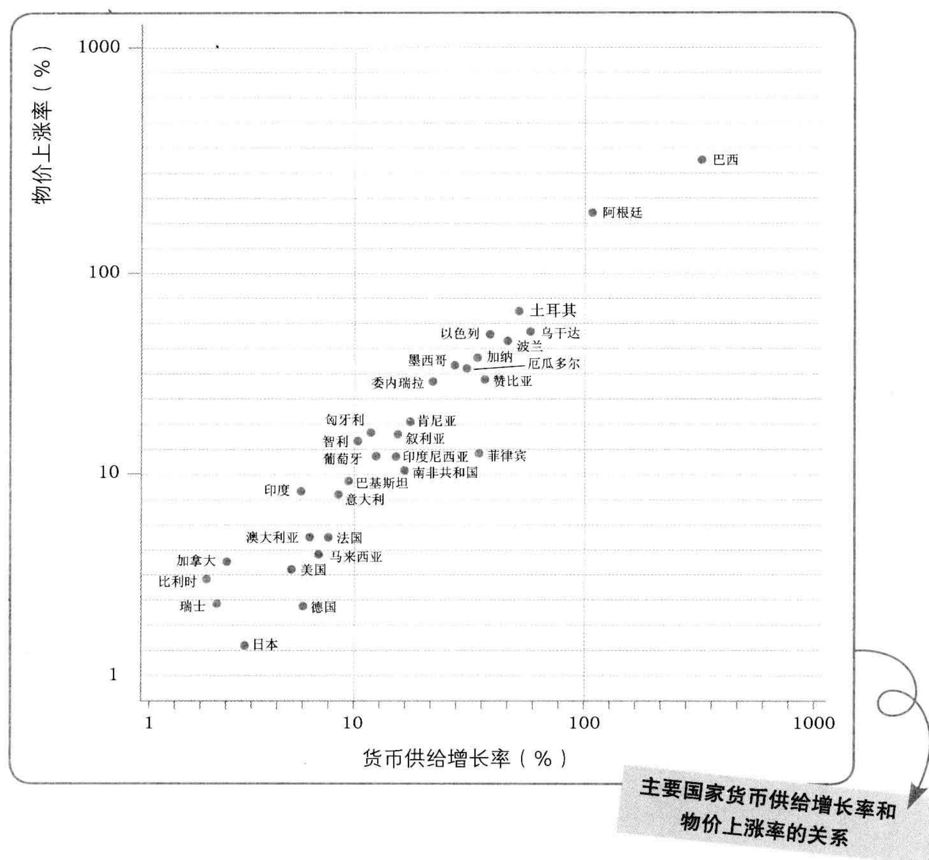


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



神奇的合成谬误

1989年的阿根廷物价上涨率虽不及德国严重，却也逼近5000%。1993年巴西和俄国的物价上涨率也分别达到了1600%和2600%。这些国家的共同之处在于，为暂时缓解本国经济问题而盲目增加货币供应。通过下面的图表，你可以清楚地看到主要国家货币供应增长率和物价上涨率之间的密切关系。



主要国家货币供给增长率和物价上涨率的关系

尽管对个人来说，钱越多越好，但对国家而言钱多了未必就是好事。如果货币数量多得与经济规模不匹配，肯定会爆发通货膨胀。中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

央银行想发行货币很容易，之所以不能放开了给老百姓印钞票，原因就在这里。对个人而言是正确的事情，对社会总体而言可能就是错误的，这种现象就叫做“合成谬误”。

例如，同学们都不努力，只有我自己肯下工夫的话，我的名次就能提高。要是大家都一样认真复习考试，那我的成绩就没有那么好了，甚至和大家都不用功学习后考出的名次没什么差别。这就是合成谬误。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币政策
用利率调节经济

中央银行如何调节利率

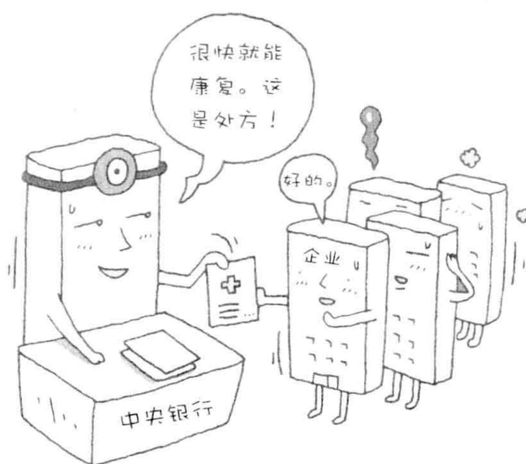
我们的身体状况不受意志控制，有时会突然变化，有时也能瞬间恢复。经济状况也在繁荣和低迷之间反复着。政府会制定相关政策维持长期的经济稳定，快速结束不景气的局面。这跟医生给病人打针吃药动手术是一个道理。

根据使用手段的不同，可以将影响经济政策分为财政政策和货币政策。通过调整税金或政府支出来调节经济形势的，叫做财政政策。依靠中央银行提高或者降低利率来对经济施加影响的，叫做货币政策，又叫金融政策。

那么，货币政策是如何影响经济形势的呢？假如某国的中央银行希望搞活经济，就会打出一张降低利率的牌。利率降低了，消费者就会减少储蓄，增加消费，贷款买房的人也会多起来。还贷负担减轻了，还能促使企业扩大投资。经济形势可以大为改观。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般来讲，货币供应增加则利率下降，货币供应减少则利率上升。因此，中央银行决定下调利率时，会增加市场货币供应量。反之，打算上调利率时，会吸收市场上流通的货币。



调节市场货币量的方法

说到这里，你也许会产生新的疑问，中央银行是怎样调节市场货币供应量的呢？是不是想增加供应量的话，就把钱印出来发给企业和过路的行人？要是那时我们碰巧走到银行门前，岂不要大发横财？如果想减少供应量的话，就会找大家把钞票要回去？这么说就太不靠谱了。中央银行调节市场货币量的方法主要有三种：

第一种，调节商业银行向中央银行借钱时的贷款利率。如果中央银行上调贷款利率，商业银行的负担会变重，就会尽量少借钱。其结果是，商业银行的钱少了，借给企业或家庭的贷款也少了。

第二种，公开市场操作。听着有些复杂，内容其实很好懂。债券在金融公司窗口公开发售，金融公司窗口就是公开市场（open market）。所谓公开市场操作，就是中央银行在公开市场将持有的债券出售给金融公司，或者购买金融公司持有债券的行为。

接下来会出现什么结果呢？中央银行为买入债券而支付的钱流入市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场，市场货币供应增加，利率下降。反之，如果中央银行卖出债券，钱就会进入中央银行的保险柜，市场货币供应相应减少，利率也就上升了。

最后一种方法是调节存款准备金率。存款准备金率由中央银行依法确定，是商业银行强制预存在中央银行的存款占商业银行存款总额的比例。中央银行下调存款准备金率，可以增加商业银行的可贷资金，市场货币供应量随之增多。反之，下调存款准备金率会减少货币供应。一般来讲，存款准备金率一旦确定，几年之内基本不会更改。

各国的准备金率
（单位：%）

中国	韩国	美国	欧元区	日本
7.5	3.8	0.9	1.1	3.4

注：韩国为2006年数据，其余为2005年数据。

钱掉进了陷阱

有时，尽管中央银行会为恢复经济而下调利率，可就算利率低得快到零了，企业和消费者也不增加投资或消费，货币政策见不到任何成效。这种现象叫做流动性陷阱（liquidity trap）。你可以把这里的流动性想成是现金。这时候，钱无法在经济主体之间顺畅流动，无法协助开展各项经济活动，而是像掉进陷阱一样滞留在企业和消费者手中。

全球经济大萧条时，政府向市场投放了大量货币，企业仍旧把钱攥得死死的不投资。20世纪90年代的日本也曾陷入流动性陷阱，货币政策

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发挥不出作用，度过了长达十年的经济低迷期，被称为“丢掉的十年”。



之所以会陷入流动性陷阱，导致货币政策无法奏效，是因为企业和消费者对今后的经济形势持悲观态度。如果利率下降了就盲目开始投资，而中途经济又停滞不前的话，只会造成库存大量积压。所以，在确信经济会回升之前，企业会选择观望。消费者也因为担心自己收入减少或者失业而捂紧腰包，家庭储蓄不减反增，目的是应对无法预知的将来。

韩国的例子

2008年开始的世界金融危机过后，韩国也将利率降到了史上最低水平，却看不到经济复苏迹象。世人曾一度担心韩国是否掉进了流动性陷阱。

掉进陷阱的动物很清楚自己的处境，会用尽力气试图挣脱出去。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

流动性陷阱呢，我们无法确切地知道自己是否已经掉了进去，惊慌失措间可能会让自己陷得更深。流动性陷阱对经济的致命打击就在于此。

找不到合适的长期投资项目，而被暂时存入短期金融产品的钱叫做热钱，又叫游资。这部分钱作为备用资金，会按兵不动直到出现投资良机。市场上的热钱越多，经济陷入流动性陷阱的可能性就越大。

当热钱不光是停留在金融市场内，而是流向经济部门，真正成为企业投资资金的时候，陷阱就会消失，经济重现蓬勃生机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对冲基金
没有枪声的战争

世界上最烫手的钱

有个词叫做“烫手山芋”（hot potato）。原意是，想吃热山芋就得剥皮，但它又会烫伤双手。用来指某件让人左右为难，或者出力不讨好的事情。

经济学里有热钱一说，也就是英语中的hot money。你可能要问，钱还不都一样，热钱又是个什么东西？热钱会涌入股市，扫尽某只股票，拉高股价，烘托看涨氛围。时机成熟时再



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

抛售股票，卷走巨额利润，像潮水一样迅速退去。总而言之，它就是一种投机性资金。

热钱涌入能使股市升温。后来入市的投资者被这种气氛迷惑，很难看清行情，到头来只能血本无归。而且，一旦股市出现不稳定因素，热钱就会瞬间撤往别国。这会使股市遭受沉重打击，给整个金融市场造成恶劣影响，导致不安情绪蔓延。从这一点来看，热钱和旨在长期投资而引进的外国直接投资资金有明显不同。

哪里能赚钱就去哪里

如今，很多热钱以“对冲基金”（hedge fund）的方式横行于世界金融市场。名字里加上了“基金”二字，很显然这是从大家那里募集来的钱。但最终目的只有一个——在任何情况下都要追求最大收益。

“hedge”是“篱笆”的意思，对冲基金要在保护资金安全前提下，千方百计实现一定的收益率。对冲基金同时操作着投资者的钱和以此作抵押而获得的贷款，追求利益的最大化。也就是说，它在积极运用杠杆效应来赚钱。

与公开募集的普通基金不同，对冲基金的资金来源于少数“大牌”客户，投资期限也比较短。只要能多挣钱，它会在世界各地进行投资，不受国别限制。

对冲基金的投资对象灵活多样，有股票、债券、外汇、黄金和房地产，也包括原油、咖啡、白糖、面粉和玉米等实物。如果在完成投资之后认为无法获得更多收益，对冲基金就会第一时间撤出资金，投向别处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，对冲基金也不是一无是处，它掌握着整个世界经济范围内丰富的价格信息。如果相关国家的价格稍有异常，靠价差盈利的对冲基金就会毫不迟疑地进入该国，调整价格差异。它也算是维持世界经济“一物一价法则”的功臣。纵然如此，对冲基金的消极作用也依然不可忽视。

索罗斯打垮了英格兰银行

世界金融市场上有一万多只私募性质的对冲基金，不公开发行，至今也没有准确的统计数字。由于投资者都是“大户”，基金规模往往大得惊人。经济规模小的国家，国家经济会受到对冲基金的严重影响。事实上，很多国家和对冲基金都进行过没有枪声的“战争”。

有时候，对冲基金能在战争中取胜。1992年，运作对冲基金的国际金融大炒家乔治·索罗斯预感英镑会贬值，于是重袭英国。通过英镑投机，11亿美元的巨额利润被他轻松收入囊中。英国中央银行起初还在捍卫英镑，但在后来的两天内损失了50亿美元，只能举白旗投降。这便是人们所说的“索罗斯打垮了英格兰银行（英国中央银行）”的故事。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国际金融危机
新自由主义路在何方

贷款在青草地上建房子

鲁宾在大学时学的是电子学专业，毕业后在美国佛罗里达州一家计算机软件公司任职。今年是他参加工作的第四个年头。公司规模虽然不大，但业绩实在，年薪也足够自己生活开支。由于眼下房价三天两头地涨，每月还得交那么多房租。同事们也劝他赶紧买房。他自己也想：“房价每天都在涨，早日买到房子才是王道。”于是，鲁宾开始着手买房。

碰巧，贷款利率也站到了他这边。2000年起，美国网络股泡沫开始破灭。为缓解冲击，美国央行——美联储将利率从6.5%骤降到3.5%。这还不算完，为平息“9・11”恐怖袭击事件带来的经济混乱，又将利率下调至1%，这也是美国利率50年来的最低点。低利率减轻了鲁宾的贷款负担，他甚至还打算贷款进行别的投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这时，正好有座非常漂亮的房子在出售。精美雅致的外观、高品位的室内装修和舒适的周围环境，一切都让鲁宾心动不已。他一口气跑到了银行，用房子作抵押，银行向他提供了30年的长期住房贷款。鲁宾得到的是次级抵押贷款。以房产作抵押获得的长期银行贷款叫按揭贷款（mortgage）。那些和鲁宾一样信用不高的人，只能得到贷款利率较高的次级（subprime）按揭贷款。



鲁宾飞快地签完了贷款合同和购房合同。实现买房梦想的那一刻，他整个人高兴得都要飞起来了。在那之后房价持续上涨，更让鲁宾乐得合不拢嘴。

这场源自美国的国际金融危机的全貌

像鲁宾这样的美国人多了起来。他们认为房价的涨幅将超过贷款和其他成本，于是纷纷投资房地产。当然，其中也少不了投机势力。在这些因素共同作用下，美国房市急剧升温。2000年到2005年间的统计显示，自住购房仅占美国购房总量的60%。

随着时间的推移，有些人开始对此表示担忧。专家警告说，房地产出现泡沫，不知何时会破灭。

2007年年初，令人不快的预想开始变成现实。由于美联储为抑制房价泡沫和物价，提高了利率。不知不觉间，鲁宾按揭贷款的利率飞涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



起来，每月要还更多的利息。工资没怎么涨，利息却变多了，于是他的经济负担变得相当沉重。还贷成了一件痛苦的事。刚开始还能靠节衣缩食勉强维持，后来无论如何也力不从心了。

鲁宾再也无法支撑下去。无奈之下，他决定将房子卖掉。但屋漏偏逢连夜雨，这时的房产市场已陷入停滞状态，几年前的好光景早已不复存在。房价深陷泥淖，一路下跌。而人们感觉房价还会继续下滑，于是都推迟了购房计划。

房价跌了又跌，已经比鲁宾买房时下跌了20%。就算他侥幸将房子出手，想用卖房的钱还清贷款也是白日做梦。

鲁宾左右为难，只能干着急。但是有这种遭遇的人远非鲁宾一个。用次级按揭贷款买房的人无力承受上调的贷款利息，不仅还不起本金，甚至开始拖欠利息。

而提供按揭贷款的银行也受到牵连，跟着陷入亏损的境地。就算把作为贷款抵押的房产拍卖也收不回本金。

无法回收按揭贷款的金融机构承受着庞大的赤字负担。实力弱一些的已经关门停业，规模较大的也难以维持运转。金融机构接二连三地倒闭，它们只好向政府请求援助。

顶级金融公司垮掉了

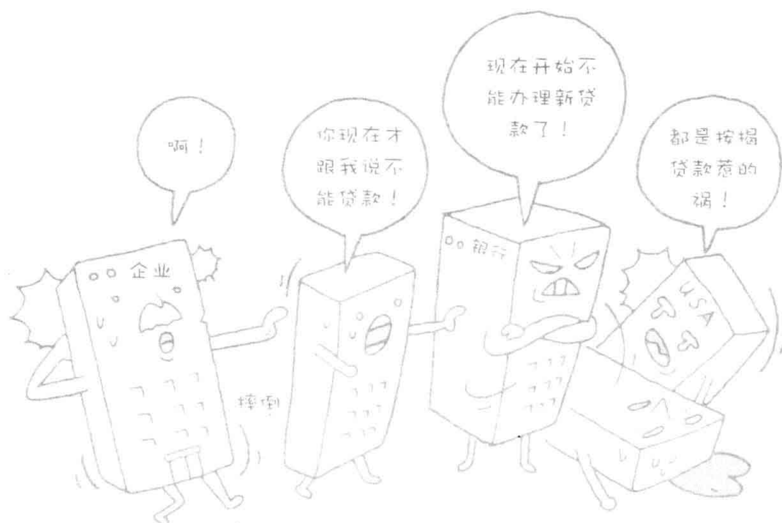
2008年7月，美国金融危机全面爆发。曾号称和美国政府一样坚不可摧的美国两大抵押贷款融资机构——房利美（**Fannie Mae**）和房地美（**Freddie Mac**），这时也同样面临破产。两周内，股价从60美元暴跌至10美元。如果它们倒闭，那么美国按揭贷款市场的崩溃就会进入读

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

秒期。美国政府提出“从安全角度讲，需要保障‘两房’生存”的论调，坚决实施金融救助计划。

但是，这一救助计划扩大了按揭贷款的波及范围。2008年9月，世界5大投资银行中排名第3和第4位的银行因资金短缺，在破产后易主。排名第5的投资银行早在几个月前便已被卖出。

全球数一数二的投资银行也在经营资金困境中苦苦挣扎。这两大巨头一动摇，在那里存款的投资者开始捶胸顿足。当初因为断定美国最安全才决定投资，谁知却依然陷进了泥潭。



现在，已经没有人可以相信。就算有实力稳固的银行，人们也不敢再贸然去存款了。最终引发了信任危机。

美联储急忙大幅增加货币供应，鼓励金融机构对外提供新贷款。但金融机构方面担心企业无法偿还而不愿贷出。钱流动不起来，始终在原地踏步。这便是经济学家们说的“银根收缩”。你可以把它形象地看作经济的“脑梗塞”或“心肌梗塞”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为什么美国经济危机让世界经济跟着遭殃

企业百般努力也筹集不到足够的资金，连很多好端端的企业也开始陷入困境。各国股价暴跌，消费者嗅到了危机来临前的气息，都学会了勒紧钱袋过日子。冰岛、巴基斯坦、乌克兰和匈牙利等国甚至需要IMF金融救援。

事态还在进一步恶化。美国汽车“三巨头”——通用、福特和克莱斯勒面临破产，只能靠政府资助艰难维持。全球经济最终陷入整体停滞状态，甚至有人担心会出现类似1929—1933年的世界经济危机。终于，就连美国花旗银行也被国有化了。

这就是美国的金融危机如何引发全球性金融危机和信用危机，又进一步导致全球经济停滞的过程。

通过这样的真实例子，我们能够更深刻地认识到金融的重要性。最初报道美国次贷危机时，很多人还是抱着隔岸观火的心态，觉得事不关己。短短几个月之后，美国金融危机已将世界金融和经济置于了最险恶的境地，也迫使全世界面对从未遇到过的难题。危机始于金融，却又无一例外地止于实体经济的停滞。

危机造就英雄

迄今为止，每次经济危机都有一位著名经济学家站出来，引领世界经济和经济学进入新的发展阶段。这次全球金融危机激起了对于一度占据世界经济主流的“新自由主义”的讨论。接下来会有哪位大师登场，给出怎样的解决方案呢？对此，全球经济学界都在翘首以待。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现代经济学源于近代欧洲。那时，以亚当·斯密（Adam Smith）为代表的经济学家主张自由主义，提倡要把经济交给民间和市场。"看不见的手"，即人们追求个人利益的经济活动，能增进整个社会利益。

他们主张，收纳税金的政府提供不了什么帮助，只会让效率更低下，因此要将政府的作用最小化，限定在最基本的国防、外交和治安等领域。于是，欧洲国家的政府在经济领域的职能被压缩，自由主义思想逐渐支配了世界经济。

然而，工业革命和资本家带来了垄断企业，自由主义思想开始动摇。垄断企业依靠市场垄断地位，抬高商品价格，榨取消费者金钱，进行不公平交易。而且，公共物资等性质特殊的物品只有在市场作用下才能实现有效供给，这也是个严重问题。

最终，所谓"市场失灵"的现象出现了。20世纪初的世界经济危机告诉世人，仅靠市场经济能自行解决问题是有限度的。

对此，以凯恩斯为代表的经济学家主张，市场经济并不健全，政府有必要进入市场，积极实施干预。之后，各国政府又开始介入经济领域，试图解决市场问题，用限制、调控等措施约束企业活动。这也是混合经济体制。

一段时期内，政府发挥相当作用的混合经济占据了世界经济的主流。然而，政府也不是十全十美、无懈可击的。很多情况下，政府政策反而会使事态恶化。政府介入开始造成新的低效率、过度干预、长期财政赤字及其引发的一连串问题。这一次，政府失灵了。

20世纪70年代，石油危机带来的停滞性通货膨胀，即物价飞涨中伴随经济增长停滞，给了"政府作用"决定性一击。借此，强调市场作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用的自由主义又一次占了上风。只不过，它的名字换成了新自由主义（neo-liberalism）。这里面有两层含义，一是表明自由主义重新归来，二是说明它是进一步完善了自由主义理论。



新自由主义去向何方

可以说，奥地利裔英国经济学家弗里德里希·冯·哈耶克（Friedrich von Hayek）是新自由主义的创始人。他主张市场的经济、依靠市场的经济和为了市场的经济，强调政府作用最小化、自由市场、放宽限制和财产权等。新自由主义的出现很大程度上削弱了政府限制和调控，强化了自由贸易潮流。值得一提的是，美国政府靠推行新自由主义政策迎来了第二个鼎盛期，同时赢得了IT强国和金融强国的美誉。

但2007年开始的全球金融危机使新自由主义陷入了困境。有人批评

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说，金融危机的原因在于政府对金融市场过于放任，导致金融公司利欲熏心，经营散漫。

由此，“需要政府介入”的主张重新获得力量，“需要加强限制”的呼声也越来越响亮。新自由主义会就此收场，还是拿出方案解决问题，要等将来才能见分晓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关键货币和铸币利差

世界正经历一场货币战争

“钱就是黄金”的年代

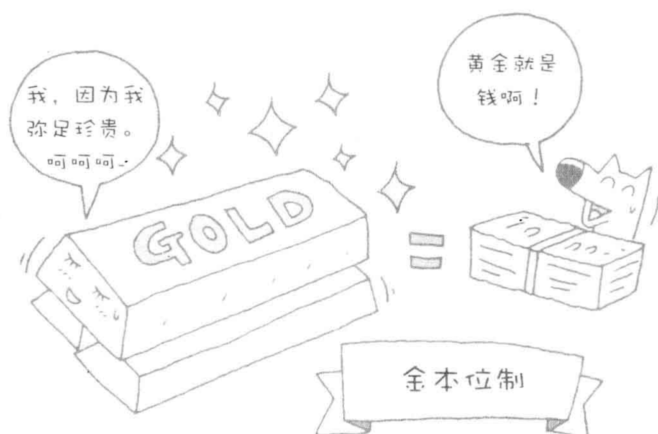
纵观整个人类历史，纸币和硬币代替金银作为货币流通，并没有多长时间。事实上，货币的变化和我们经济生活的变化息息相关。经济规模、生产和消费方式、交易形式，还有一个国家乃至文化圈的经济价值观等都被融入了货币当中。有位经济学家曾说过，研究货币就是研究经济。

人们将纸币作为货币后，世界经济经历了很多变化。19世纪时采取了金本位制（gold standard），即各国将本国货币的价值与1盎司黄金挂钩，需要时能用货币兑换黄金的制度。例如，人们可以根据“1盎司黄金=35美元”、“1盎司黄金=7英镑”的比例随时兑换黄金。

全世界黄金的价格都是一样的，所以“35美元=7英镑”。因此，英镑和美元的汇率就被自动定为“1英镑=5美元”。无论金价涨跌，这一汇率是不变的。从这个角度看，金本位制可以称作固定汇率制度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金本位制的优点在于，只要黄金价格不明显下跌，货币价值就不会下降。



最早实行金本位制的国家是英国。当时，英镑控制了世界贸易总量的60%，伦敦金融市场能够消化全球半数的投资额，英国的强大实力也令其他国家望尘莫及。

在金本位制下，有了黄金储备，国家才能发行对应数量的货币。因为只有这样，才能向老百姓实现用货币换黄金的承诺。

从英国到美国，从英镑到美元

世界经济规模日益扩大，金本位制的局限性开始暴露出来。随着经济发展，市场需要更多的货币量，但世界金矿总储量是一定的，因此难以获得新的黄金来源，也就无法增加货币供应。

英国终因黄金不足宣告放弃金本位制。英镑作为关键货币的历史使命也就此结束。所谓关键货币，就是指国际结算或金融交易的基本货币，也就是世界的中心货币。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





英镑衰退后，国际金融秩序一度处于绝对力量空白期。“一战”时，美国通过向欧洲提供军需物资聚敛了大量黄金，美元占据了“能成为关键货币”的有利高地。“二战”结束之际，未受战争侵害的美国野心勃勃地想创建以本国为中心的国际货币新体系，并将这一计划付诸行动。布雷顿森林（Bretton Woods）会议后，45国与会代表认可了美国规定的“1盎司=35美元”的黄金官价，通过了实施固定汇率制度的协定。

会议形成了所谓布雷顿森林体系，并确立了以美元为中心的全新国际货币秩序。美元成了唯一的国际结算货币，别国货币则全部按照汇率与美元挂钩。

布雷顿森林体系中，只有美元能直接兑换黄金，别国货币都要通过美元间接兑换。例如，持有英镑的人必须先把英镑换成美元，再用美元换黄金。

布雷顿森林体系和IMF的诞生

布雷顿森林会议上商定，建立专门的国际机构以维持世界货币之需，稳定各国的货币价值。这就是1944年诞生的IMF。

联合国等国际机构一般按照“一国一票”进行表决。但IMF则按照

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

各国投资份额，采用"一美元一票"的投票制度。因此，资金最多的美国掌握着IMF主导权。会员国不能任意增加份额，因为其他国家也不愿轻易交出自己的份额。

IMF前20个国家所占份额排名（单位：%）

2008年	2010年（第14次理事会）
美国17.67	美国17.41
日本6.56	日本6.46
德国6.11	中国6.39
法国4.51	德国5.59
英国4.51	英国4.23
中国4.00	法国4.23
意大利3.31	意大利3.16
沙特阿拉伯2.93	印度2.75
加拿大2.67	俄国2.71
俄国2.49	巴西2.32
印度2.44	加拿大2.31
荷兰2.17	沙特阿拉伯2.10
比利时1.93	西班牙2.00
巴西1.78	墨西哥1.87
西班牙1.69	荷兰1.83
墨西哥1.52	韩国1.80
瑞士1.45	澳大利亚1.38
韩国1.41	比利时1.35
澳大利亚1.36	瑞士1.21
委内瑞拉1.12	土耳其0.98

布雷顿森林体系下，美国一度呈现出太平盛世的好光景。战争后遗症较少，全球优秀人才大量涌入，使美国科技水平稳居世界首位。生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



产效率高，产品质量优良，美国货为此深受世界各国消费者欢迎。

美元作为坚挺的关键货币，使国际贸易结算畅通无阻，世界经济也逐渐走向繁荣。

从固定汇率制度到浮动汇率制度的转变

可是，“月有阴晴圆缺”。貌似“日不落”的美国经济也开始出现阴影。上世纪60年代越南战争期间，为筹措巨额的战争经费，美国在央行无黄金储备的情况下印制美元。

同时，“二战”战败国德国和日本的再次崛起，削弱了美国商品的国际竞争力。其贸易上独步天下的地位也开始动摇。美国财政和贸易同时出现庞大亏损，陷入所谓“双赤字”的泥潭。



为填补财政赤字和国际收支经常项目赤字，美国增加了美元供应，导致了美元贬值。持有美元的国家对美国滥发货币的行为越来越不满。法国威胁美国，要求立刻将自己持有的美元兑换成黄金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但美国已无黄金可兑，1971年美国发表了中断美元兑换黄金的爆炸性宣言。放弃布雷顿森林体系的基石——美元和黄金的兑换承诺，意味着这一体系的崩溃。经历1973年石油危机后，世界经济放弃了固定汇率制度，并于1976年正式采用浮动汇率制度。此后，浮动汇率制度一直沿用至今。

现在，尽管美元不能换成黄金，各国可以自由确定汇率制度，但美元依然把持着货币霸权。之所以美元继续行使关键货币职能，因为美国是全球头号强国，目前还没有哪种货币能取代美元的地位。英国英镑、德国马克和日本日元都曾入围候补名单，但其实力仍不足以代替美元。

世上没有免费的午餐

如今的货币都是纸币，不能和黄金交换。因此，发行货币时无须顾忌黄金储备量。这种天大的特权根本无法用语言形容。只要有了纸张、油墨和造币公司的运营经费，就能印钱。100元面值纸币的铸印成本只有几元钱。相当于国家每发行一张100元纸币，就能足足赚到90多元钱。天底下哪有这么合算的买卖?

钱的票面价值及其铸造成本间的差额，叫做“货币发行的利润”。英语是“seigniorage”或者“seignorage”（铸币利差）。这里，“seignior”是封建时代君主或领主的意思，当时的君主享有货币发行特权，能从中获得巨额收益。

换句俗话说，发行货币是个很赚钱的买卖，收益率高得惊人。再加上货币发行权是垄断的，收益全归国家所有。所以这种来钱的好买卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是不可能和别人共享的。

历史上曾有很多国家为攫取货币发行利益而乱发货币。但是，世上没有免费的午餐。发行时感觉良好，但国家很快便会遭到通货膨胀和币值暴跌的打击，民众苦不堪言。

从这一点上看，今天的货币制度适合于懂得摒弃贪念、不滥发货币的国家。轻易被利益所惑的国家是不可能实现经济持续健康发展的。

欧元和人民币的春天来了吗

美元成为国际交易的关键货币后，美国从国内和全世界赚取的铸币利差简直就是天文数字。可事实很明显，美元不能永远独占货币霸权。2008年爆发的全球金融危机再次撼动了美国地位。其天文数字一般的国际收支经常项目赤字和财政赤字仍未解决，其他国家对美国经济的信任度也正在下降，美元疲软在所难免。

美国著名经济学家查理·金德尔博格（Charles Kindleberger）教授指出，从历史的角度来讲，世界经济霸权不会永久停留在一处，而是每一百年更换一次。15世纪始于意大利，16世纪在西班牙和葡萄牙，17世纪在荷兰，18世纪是法国，19世纪属英国，20世纪移到了美国。

当然，有不少人对这一见解进行过反驳。但是，俗话说得好“富不过三代”，关键货币也是有寿命的。美国经济衰退与否，决定了美元霸权地位能否继续。

很多货币正虎视眈眈地想取代美元成为关键货币。欧元（euro）是其中的热门候补。欧元区人口有三亿之多，流通中的欧元价值总和也早已领先美元。目前，欧元已经成为世界上仅次于美元、第二重要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的货币。从使用人口、经济规模和价值等任何一个角度讲，欧元都是美元最强有力的竞争对手。唯一美中不足的是，欧元是欧盟发行的货币，而非单一国家货币。

围绕世界中心货币宝座展开的激烈货币战争中，当然少不了中国。作为美国的最大债权国之一，中国正以世界最多的人口和快速增长的经济实力，冲击着美国的地位。同时，中国还在为人民币成为关键货币进行积极部署。其中第一步就是提高以人民币结算的贸易往来比重。

关键货币到底变还是不变？变的话谁又会脱颖而出？竞争仍在继续。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

延伸阅读

编辑的话

亲爱的读者，感谢您选择了这本书。如果没有您，这凝聚了作者与编辑心血的作品，就太寂寞了。

当当网、卓越网个人理财投资类图书畅销榜第一名！
国金证券首席经济学家金岩石、著名财经评论人叶檀鼎力推荐

《一生的理财计划》



影响百万读者的经典理财书的升级版！

无论你是辛苦劳作的上班族，还是衣食无忧的财富新贵，本书都将彻底改变你的财富累积方式。这本书是作者在第一版基础上的升级版，对理财工具的介绍全面细致，理财方法方便易用，并穿插了大量生动的案例，在轻松阅读的同时领会理财的原理和方法。既有助于短期理财规划，又可以指导制定长期甚至贯穿一生的理财计划。

作者：王在全　　定价：39.00元　　ISBN：978-7-301-17300-8

工资不是一切，它只是你获得财富的一粒种子
从“知道”到“做到”的财富积累指南

《工资是靠不住的》



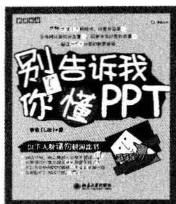
这不是一本专家摆谱讲投资的书，它的表述方式独特而有趣，它的智慧平实而真实。书中提出一套让普通投资者确实能够“做到”的理财方法。如果不奢求暴富，但希望跑赢CPI，打败通货膨胀；如果想要自己的财富稳步增值，早日实现财务自由，同时为人生的冬天留够充足的粮食，那么这本书里所讲的内容，将是你不可忽略的理财常识。

作者：卫志民　　定价：32.00元　　ISBN：978-7-301-19444-7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

超过20万人分享的创意精粹

《别告诉我你懂PPT》



跟着著名外企才女，找到一个雷人的标题，创新一套与众不同的模版，使用5种武器，打造一鸣惊人的PPT。奇思妙想的真实案例，发人深省的职场感悟，一份精彩的PPT报告，助你提高工作效率，受到老板青睐，在职场上一步一步走向成功！

作者：李治　　定价：38.00元　　ISBN：978-7-301-15763-3

医话痨，治无语，表达不再难为你

《一句顶一句》



想成为职场红人，会表达是关键一步。说好了，人人青睐；说不好，分分钟打入“冷宫”。听资深“说话分子”宋春涛聊聊表达那些事儿。

沉默的技术男、羞涩的工科女、喋喋不休的文科生——救星来了！

作者：宋春涛　　定价：29.00元　　ISBN：978-7-301-20528-0

以一敌百的Excel心法，教你职场偷懒的秘诀

《你早该这么玩Excel》



一切从简的“懒人智慧”，教你从“偷懒”出发，不断创新和学习。无论菜鸟还是表哥，你都能升级为表格的“哥”！

职场从此成为一个可以潇洒悠游的“江湖”。掌握四两拨千斤的利器，享受玩转Excel的乐趣！

作者：伍昊　　定价：39.80元　　ISBN：978-7-301-19130-9

更多好书，尽在掌握

大宗购买、咨询各地图书销售点等事宜，请拨打销售服务热线：010-82894445

媒体合作、电子出版、咨询作者培训等事宜，请拨打市场服务热线：010-82893505

推荐稿件、投稿，请拨打策划服务热线：010-82893507，82894830

欲了解新书信息，第一时间参与图书评论，请登录网站：www.21tbcbooks.com.cn

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



奔三之前先懂钱

希望年轻人都能明明白白消费，踏踏实实储蓄，用智慧设计人生，幸福健康地成长，而不是成为只知道追逐金钱的人。

——金钟浩 韩国经济教育学会会长，首尔教育大学教授

金融盲比文盲更可怕。当今社会，Money Sense不是可选项，而是必选项。我完全赞同韩镇守教授“人生设计的一半是钱的设计”的说法。年轻人将来要面对更加复杂的金融市场，我向他们力荐此书。

——郑宥申 韩国渣打证券常务理事

知道几个术语算不上弄懂了经济。这本书是一套提高金融IQ的切实有用的经济学教程，内容丰富，涵盖了从硬币到金融市场决策，以及各类经济现象等大量信息，堪称初入社会年轻人的“第一颗纽扣经济学”。

——洪永林 韩国《朝鲜日报》记者

我要向准备论文、考试的学弟学妹们推荐这本书。本书的真正价值在于，用金融常识阐述经济原理，清晰简明地讲授各种数字的变化，以及多种经济指数和我们的日常生活有何关联。

——赵中日 韩国首尔大学经济学本科生



上架建议：生活/理财

ISBN 978-7-301-20871-7



定价：32.00元